



**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](http://www.velan.com)

## COMMUNIQUÉ

Pour de plus amples informations, veuillez communiquer avec :  
Bruno Carbonaro, Chef de la direction et Président  
Tél. : 438-817-7593

## POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

ou  
Rishi Sharma, Chef de la direction financière  
Tél. : 438-817-9957

Le 17 mai 20223

## VELAN INC. TERMINE SON EXERCICE FINANCIER 2022/2023 EN PUBLIANT DE SOLIDES RÉSULTATS FINANCIERS POUR SON QUATRIÈME TRIMESTRE

### 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 son exercice et quatrième trimestre terminés le 28 février 2023.

### Faits saillants :

- Le 10 février 2023, Flowserve Corporation (« Flowserve ») (NYSE: FLS), chef de file des produits et services de régulation de débit sur les marchés mondiaux des infrastructures, et Velan Inc. ont annoncé avoir conclu une convention définitive selon laquelle Flowserve fera l'acquisition de Velan dans le cadre d'une opération au comptant (l'« opération ») évaluée à environ 245 millions de dollars (329 millions de dollars canadiens). La résolution relative à l'opération a été approuvée par 99,99 % des voix exprimées par la totalité des actionnaires de Velan Inc.
- Chiffre d'affaires trimestriel de 115,1 millions de dollars, une réduction de 9,7 millions de dollars ou 7,8 %, comparativement à l'exercice précédent. La diminution du chiffre d'affaires est principalement attribuable à une réduction de 8,8 millions de dollars de la provision pour garantie d'exécution de la Société lors de l'exercice précédent.
- La marge brute pour le trimestre s'est chiffrée à 39,9 millions de dollars, une réduction de 7,8 millions de dollars ou 16,3% comparativement à l'exercice précédent. La marge brute en pourcentage pour le trimestre s'est dépréciée de 350 points de base passant de 38,2% à 34,7 %. La diminution de la marge brute est principalement attribuable à la baisse du volume des ventes expliquée précédemment.
- Au fil des dernières années les charges relatives à l'amiante suivent une tendance ascendante. Avec l'information supplémentaire obtenue dans le cadre d'un processus d'examen stratégique et au fil du quatrième de l'exercice, la direction de la Société a été en mesure d'estimer les répercussions des coûts de règlements non déclarés liés à l'amiante. De cette évaluation est issue une charge non récurrente de 56,0 millions de dollars pour accroître les provisions pour règlements judiciaires.
- Perte nette<sup>1</sup> de 47,2 millions de dollars pour le trimestre comparativement à 25,6 millions de dollars l'année dernière. Résultat net ajusté<sup>2</sup> de 8,8 millions de dollars après redressement d'une charge de 56,0 millions de dollars pour augmenter la provision au titre de l'amiante de la Société afin de refléter la valeur potentielle des règlements futurs selon une étude actuarielle.
- BAIIA ajusté<sup>2</sup> de 16,4 millions de dollars pour le trimestre, une faible réduction de 0,1 millions de dollars ou 0,7 %. La réduction du BAIIA ajusté<sup>2</sup> est principalement attribuable à la diminution de la marge brute expliquée précédemment, à une hausse des autres charges et à un profit net non récurrent de 4,6 millions de dollars, déduction faite des participations minoritaires, sur la cession de l'investissement de la Société dans Juwon Special Steel Co. Ltd. au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Ces mouvements négatifs ont presque totalement été compensés par une réduction des frais d'administration lorsque l'on exclut l'ajustement de 56,0 millions de dollars de la provision au titre de l'amiante. Il est important de noter que la provision au titre de l'amiante n'inclut pas les frais légaux de défense pour les poursuites relatives à l'amiante.
- Les nouvelles affaires nettes (les « nouvelles affaires »)<sup>2</sup> se sont établies à 87,1 millions de dollars pour le trimestre, une augmentation de 1,0 millions de dollars, ou 13,0 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

- Carnet de commandes<sup>2</sup> de 464,3 millions de dollars à la fin de l'exercice, dont 66,3 % des commandes sont livrables dans les 12 prochains mois. Le carnet de commandes<sup>2</sup> à la fin de l'exercice précédent s'élevait à 501,2 millions de dollars et contenait 64,2 % de commandes livrables dans les 12 prochains mois. L'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar américain depuis le début de l'exercice a eu un impact de 17,3 millions sur la réduction du carnet de commande<sup>2</sup>.
- Au cours du trimestre, la Société a généré 20,9 millions de dollars de trésorerie nette principalement grâce à ses activités d'exploitation. La trésorerie nette de la Société s'élève à 50,3 millions de dollars à la fin du trimestre, soit une diminution de 3,2 millions de dollars, ou 6,0 %, par rapport à l'exercice précédent. La liquidité globale disponible demeure solide avec 140,9 millions de dollars de trésorerie nette et de facilités de crédit inutilisées.
- Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel déterminé de 0,03 \$ CA par action, payable le 30 juin 2023 à tous les actionnaires inscrits le 16 juin 2023.

Bruno Carbonaro, chef de la direction et président de Velan Inc., a déclaré : « L'exercice 2023 a été exigeant alors que nous avons été confrontés à divers problèmes opérationnels, en particulier lors du premier trimestre, qui ont eu un impact sur la livraison de plusieurs affaires. Nous avons cependant su gérer les activités de la Société avec prudence face à ces turbulences tout en améliorant nos résultats tout au long de l'exercice. Nous avons présenté une importante perte nette<sup>1</sup> cette année en raison d'une importante augmentation de notre provision au titre de l'amiante qui couvre maintenant tous les coûts estimés de règlements futurs. Le contrôle de ses coûts sera notre priorité absolue. Néanmoins, au final, nous avons pu présenter un résultat net ajusté<sup>2</sup> et un BAIIA ajusté<sup>2</sup>, le deuxième plus important depuis l'exercice 2017. Malgré une réduction de notre trésorerie au cours de l'exercice, nous continuons à préserver cette dernière, en gérant avec diligence notre fonds de roulement. Notre liquidité globale demeure très saine. Nous travaillons également sur une large base d'opportunités de nouvelles affaires potentielles. Enfin, nous continuerons à collaborer avec Flowserve afin d'assurer une clôture réussie de l'opération annoncée en février. »

## Faits saillants financiers

|                                                                   | Trimestres clos les |                 | Exercices clos les |                 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| (en milliers de dollars américains, sauf les montants par action) | 28 février 2023     | 28 février 2022 | 28 février 2023    | 28 février 2022 |
| Chiffre d'affaires                                                | 115 141 \$          | 124 849 \$      | 370 429 \$         | 411 242 \$      |
| Marge brute                                                       | 39 945              | 47 723          | 112 465            | 134 969         |
| Marge brute en %                                                  | 34,7 %              | 38,2 %          | 30,4 %             | 32,8 %          |
| Résultat net <sup>1</sup>                                         | (47 164)            | (25 590)        | (55 453)           | (21 141)        |
| Résultat net <sup>1</sup> par action – de base et dilué           | (2,18)              | (1,19)          | (2,57)             | (0,98)          |
| Résultat net ajusté <sup>2</sup>                                  | 8 790               | 7 013           | 501                | 11 462          |
| Résultat net ajusté <sup>2</sup> par action – de base et dilué    | 0,41                | 0,32            | 0,02               | 0,53            |
| BAIIA ajusté <sup>2</sup>                                         | 16 468              | 16 592          | 21 092             | 39 599          |
| BAIIA ajusté <sup>2</sup> par action – de base et dilué           | 0,76                | 0,77            | 0,98               | 1,83            |

**Quatrième trimestre de 2023** (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport au quatrième trimestre de 2022) :

- Le chiffre d'affaires trimestriel s'est établi à 115,1 millions de dollars, une augmentation de 19,9 millions de dollars ou 20,9 % par rapport au trimestre précédent, mais une baisse de 9,7 millions de dollars ou 7,8 % par rapport au dernier trimestre de l'exercice précédent. L'effet de l'affaiblissement du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain sur le chiffre d'affaires se chiffre à 3,8 millions de dollars pour le trimestre par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires du trimestre a souffert de la diminution des livraisons de commandes par les opérations italiennes de la Société destinées essentiellement au marché pétrolier et gazier. Le chiffre d'affaires de la Société à l'exercice précédent a également été impacté positivement par une réévaluation de sa provision pour

garantie d'exécution de 8,8 millions de dollars pour le trimestre. Enfin, ces effets négatifs sur le chiffre d'affaires du trimestre ont été compensés en partie par l'augmentation des ventes liées aux activités ERR par les opérations nord-américaines de la Société.

- Les nouvelles affaires<sup>2</sup> pour le trimestre se sont établies à 87,1 millions de dollars, une augmentation de 10,0 millions de dollars, ou 13,0 % par rapport au dernier trimestre de l'exercice précédent. L'affaiblissement du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain sur les nouvelles affaires<sup>2</sup> des opérations européennes de la Société se chiffre à 3,6 millions de dollars pour le quatrième trimestre par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation pour le trimestre est attribuable à un montant plus élevé de nouvelles commandes<sup>2</sup> enregistrées par les filiales françaises et allemandes de la Société, surtout dans le secteur du nucléaire, compensé en partie par le recul des nouvelles affaires<sup>2</sup> enregistrées par les opérations italiennes de la Société, en particulier dans le secteur de l'amont pétrolier et gazier.
- La marge brute trimestrielle s'est établie à 39,9 millions de dollars, une augmentation de 11,0 millions de dollars ou 37,9 % par rapport au trimestre précédent, mais une baisse de 7,8 millions de dollars ou 16,3 % par rapport au dernier trimestre de l'exercice précédent. La marge brute en pourcentage du trimestre, à 34,7 %, a perdu 350 points de base par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La baisse de la marge brute en pourcentage pour le trimestre est attribuable principalement à la diminution du volume des ventes, qui a nui à la capacité de la Société à couvrir ses coûts indirects fixes de production de manière efficiente. La marge brute en pourcentage a également été négativement impactée par la réévaluation favorable de sa provision pour garantie d'exécution lors de l'exercice précédent. Sinon, la marge brute de la Société a bénéficié d'une réévaluation favorable de sa provision sur stocks fondée sur de nouvelles estimations liées à l'évolution de la demande de marché. Enfin, la marge brute trimestrielle de la Société a souffert de mouvements défavorables des changes, comparativement aux mouvements similaires de l'exercice précédent, constitués principalement d'écarts de change non réalisés liés à la fluctuation du dollar américain par rapport à l'euro et au dollar canadien.
- Les frais d'administration excluant les dépenses non récurrentes pour le trimestre se sont établis à 24,9 millions de dollars, en baisse de 0,9 million de dollars, ou 3,3 % comparativement à l'exercice précédent. Les frais d'administration, après ajustement pour ces dépenses non récurrentes, étaient comparables à celles du même trimestre de l'exercice précédent et de l'exercice. Les frais d'administration pour le trimestre reflètent les contrecoups d'une charge de 56,0 millions de dollars pour accroître la provision au titre de l'amiante afin de refléter la valeur potentielle des règlements futurs selon une étude actuarielle. Les chiffres de l'exercice précédent reflètent une charge de 13,1 millions de dollars pour accroître la provision au titre de l'amiante pour tenir compte de toutes les poursuites en instance plutôt que des seuls montants réglés. Les frais d'administration non ajustés pour le trimestre se sont élevés à 80,8 millions de dollars, en hausse de 42,0 millions de dollars, ou 108,1% comparativement au dernier trimestre de l'exercice précédent.
- La perte nette<sup>1</sup> pour le trimestre s'élève à 47,2 millions de dollars ou 2,18 \$ par action comparativement à 25,6 millions de dollars ou 1,19 \$ par action pour l'exercice précédent. La perte nette<sup>1</sup> pour le trimestre et l'exercice reflète les contrecoups d'une charge de 56,0 millions de dollars pour accroître la provision au titre de l'amiante afin de refléter la valeur potentielle des règlements futurs selon une étude actuarielle. La perte nette<sup>1</sup> pour le même trimestre de l'exercice précédent reflétait les contrecoups d'une charge d'impôt sans effet sur la trésorerie de 32,6 millions de dollars afin de décomptabiliser une partie de l'actif d'impôt différé de la Société. Compte non tenu de cet ajustement, le résultat net ajusté<sup>2</sup> pour le trimestre s'élève à 8,8 millions de dollars ou 0,41 \$ par action comparativement à un résultat net de 7,0 millions de dollars ou 0,32 \$ par action pour l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté<sup>2</sup> pour le trimestre s'est établi à 16,5 millions de dollars, ou 0,76 \$ par action comparativement à 16,6 millions de dollars, ou 0,77 \$ par action au dernier trimestre de l'exercice précédent. La baisse du BAIIA ajusté<sup>1</sup> pour le trimestre est attribuable principalement à la diminution de la marge brute, à une hausse des autres charges et à un profit net non récurrent de 4,6 millions de dollars, exposés précédemment, déduction faite des participations minoritaires, sur la cession de l'investissement de la Société dans Juwon Special Steel Co. Ltd. au quatrième trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation des autres charges est attribuable principalement à la comptabilisation d'une provision relative à un audit de taxes indirectes totalisant 1,8 millions de dollars pour le trimestre. Ces mouvements négatifs du BAIIA ajusté<sup>2</sup> pour le trimestre ont été presque entièrement compensés par une réduction des frais d'administration, excluant l'ajustement de 56,0 millions de dollars de la provision au titre de l'amiante. La variation du résultat net ajusté<sup>2</sup> de la Société est attribuable principalement aux mêmes facteurs que pour le BAIIA ajusté<sup>2</sup>, et a été accompagnée d'une variation favorable de l'impôt sur le résultat.

**Exercice 2023** (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport à l'exercice 2022) :

- Le chiffre d'affaires pour l'exercice s'est établi à 370,4 millions de dollars, en baisse de 40,8 millions de dollars, ou 9,9 % comparativement à l'exercice précédent. L'effet de l'affaiblissement du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain sur le chiffre d'affaires se chiffre à 20,0 millions de dollars pour l'exercice par rapport à l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires de l'exercice a souffert de la diminution des livraisons de commandes par les opérations italiennes de la Société destinées essentiellement au marché du pétrolier et gazier. Pour rappel, le chiffre d'affaires de la Société à l'exercice précédent avait été impacté positivement par une réévaluation de sa provision pour garantie d'exécution de 13,2 millions de dollars pour l'exercice. Le chiffre d'affaires de l'exercice a souffert de la diminution des livraisons de commandes de projets d'envergure par les opérations nord-américaines de la Société destinées essentiellement au marché de la pétrochimie. Ces effets négatifs sur le chiffre d'affaires de l'exercice ont été compensés en partie par l'augmentation des ventes liées aux activités ERR par les opérations nord-américaines de la Société. Enfin, le chiffre d'affaires de l'exercice a également été influencé positivement par la comptabilisation d'une commande de 10,9 millions de dollars pour le marché des procédés.
- Les nouvelles affaires<sup>2</sup> pour l'exercice se sont établies à 353,2 millions de dollars, en baisse de 10,3 millions de dollars, ou 2,8 % par rapport à l'exercice précédent. L'affaiblissement du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain sur les nouvelles affaires<sup>2</sup> des opérations européennes de la Société se chiffre à 17,3 millions de dollars pour l'exercice par rapport à l'exercice précédent. La diminution des nouvelles affaires<sup>2</sup> pour l'exercice résulte en partie du recul des nouvelles affaires<sup>2</sup> de la filiale italienne de la Société, qui a enregistré des commandes importantes dans le secteur de l'amont pétrolier et gazier au cours de l'exercice précédent et a souffert de retards sur certains projets dans l'exercice considéré. La diminution a été compensée en partie par une augmentation du nombre de commandes dans les secteurs de la production nucléaire et de la Marine prises en charge par les opérations françaises et nord-américaines de la Société pendant l'exercice considéré. La baisse pour l'exercice s'explique également par la cession de la fonderie de la Société en Corée à la fin de l'exercice précédent. La fonderie coréenne avait reporté 5,5 millions de dollars de nouvelles affaires<sup>2</sup> à l'exercice précédent.
- Puisque le chiffre d'affaires a dépassé les nouvelles affaires<sup>2</sup> pendant l'exercice, le ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>2</sup> de la Société s'est établi à 0,95 pour l'exercice. De plus, le carnet de commandes<sup>2</sup> total a diminué de 36,9 millions de dollars, ou 7,4 %, depuis le début de l'exercice, pour s'établir à 464,3 millions de dollars au 28 février 2023. La réduction du carnet de commandes<sup>2</sup> est attribuable principalement à l'affaiblissement du taux de change de l'euro par rapport au dollar américain depuis le début de l'exercice, qui se chiffre à 17,3 millions de dollars. Par ailleurs, le carnet de commandes<sup>2</sup> de la société livrable dans l'année se situe quelque peu sous celui de l'exercice précédent.
- La marge brute pour l'exercice s'est établie à 112,5 millions de dollars, en baisse de 22,5 millions de dollars, ou 16,7 % par rapport à l'exercice précédent. La marge brute en pourcentage pour l'exercice, à 30,4 %, recule de 240 points de base par rapport à l'exercice précédent. La baisse de la marge brute en pourcentage pour l'exercice est attribuable principalement à la diminution du volume des ventes, qui a nui à la capacité de la Société à couvrir ses coûts indirects fixes de production de manière efficiente. La marge brute en pourcentage a également été négativement impacté par la réévaluation favorable de sa provision pour garantie d'exécution lors de l'exercice précédent. Sinon, la marge brute de la Société a bénéficié d'une réévaluation favorable de sa provision des stocks fondée sur de nouvelles estimations liées à l'évolution de la demande de marché.
- Les frais d'administration excluant les dépenses non récurrentes pour l'exercice se sont établis à 100,8 millions de dollars, une augmentation de 0,9 million de dollars, ou 0,9 % comparativement à l'année dernière. Les frais d'administration, après ajustement pour ces dépenses non récurrentes, étaient comparables à celles de l'exercice précédent. La légère augmentation pour l'exercice est principalement attribuable aux frais engagés relativement à l'opération annoncée. Les frais d'administration pour le trimestre reflètent les contrecoûts d'une charge de 56,0 millions de dollars pour accroître la provision au titre de l'amiante afin de refléter la valeur potentielle des règlements futurs selon une étude actuarielle. Les chiffres de l'exercice précédent reflètent une charge de 13,1 millions de dollars pour accroître la provision au titre de l'amiante qui tiendrait compte de toutes les poursuites en instance plutôt que des seuls montants réglés. Les frais d'administration non ajustés pour l'exercice se sont élevés à 156,8 millions de dollars, en hausse de 43,7 millions de dollars, ou 38,7% comparativement à l'année dernière.
- La perte nette<sup>1</sup> pour l'exercice s'est établie à 55,5 millions de dollars, ou 2,57 \$ par action, comparativement à 21,1 millions de dollars, ou 0,98 \$ par action, à l'exercice précédent. La perte nette<sup>1</sup> pour l'exercice reflète les contrecoûts



d'une charge de 56,0 millions de dollars pour accroître la provision au titre de l'amiante afin de refléter la valeur potentielle des règlements futurs selon une étude actuarielle. La perte nette<sup>1</sup> pour l'exercice précédent reflètent les contrecoups d'une charge d'impôt sans effet sur la trésorerie de 32,6 millions de dollars afin de décomptabiliser une partie de l'actif d'impôt différé de la Société. Compte non tenu de ces ajustements, le résultat net ajusté<sup>2</sup> de la Société pour l'exercice s'élève à 0,5 million de dollars, ou 0,02 \$ par action, comparativement à 11,5 millions de dollars, ou 0,53 \$ par action, à l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté<sup>2</sup> pour l'exercice s'est établi à 21,1 millions de dollars, ou 0,98 \$ par action, comparativement à 39,6 millions de dollars, ou 1,83 \$ par action, à l'exercice précédent. La baisse du BAIIA ajusté<sup>2</sup> pour l'exercice est attribuable principalement à la diminution de la marge brute, à une hausse des autres charges et à un profit net non récurrent de 4,6 millions de dollars, exposés précédemment, déduction faite des participations minoritaires, sur la cession de l'investissement de la Société dans Juwon Special Steel Co. Ltd. au quatrième trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation des autres charges est attribuable principalement à la comptabilisation d'une provision relative à un audit de taxes indirectes totalisant 2,1 millions de dollars pour l'exercice. La variation du résultat net ajusté<sup>2</sup> de la Société est attribuable principalement aux mêmes facteurs que pour le BAIIA ajusté<sup>2</sup>, et a été accompagnée d'une variation favorable de l'impôt sur le résultat.

## **Dividende**

Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel déterminé de 0,03 \$ CA par action, payable le 30 juin 2023 à tous les actionnaires inscrits le 16 juin 2023.

## **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 quatrième trimestre qui aura lieu jeudi, le 18 mai 2023, à 12 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-954-0633, code d'accès 22026910. Le matériel qui sera référencé lors de la conférence téléphonique sera disponible peu de temps avant l'événement sur le site Web de la société dans la section Relations avec les investisseurs ([https://www.velan.com/fr/company/investor\\_relations](https://www.velan.com/fr/company/investor_relations)). 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 22026910.

## **À propos de Velan**

Fondée à Montréal en 1950, Velan Inc. ([www.velan.com](http://www.velan.com)) est l'un des principaux fabricants de robinetterie industrielle du monde, ayant réalisé un chiffre d'affaires de 370,4 millions de dollars américains à son plus récent exercice. La Société emploie environ 1 650 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 et mesures financières supplémentaires**

Dans le présent communiqué, 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 de comparaison avec 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, sont rapprochées des mesures de la performance définies par les IFRS. La Société utilise également des mesures financières supplémentaires. Ces rapprochements et définitions sont présentés à la page suivante.

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

|                                                                                           | Trimestres clos les      |                          | Exercices clos les       |                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                           | 28 février<br>2023<br>\$ | 28 février<br>2022<br>\$ | 28 février<br>2023<br>\$ | 28 février<br>2022<br>\$ |
| <i>(en milliers, sauf les montants par action)</i>                                        |                          |                          |                          |                          |
| Résultat net (perte nette) <sup>1</sup>                                                   | (47 164)                 | (25 590)                 | (55 453)                 | (21 141)                 |
| <i>Ajustements au titre des éléments suivants:</i>                                        |                          |                          |                          |                          |
| Décomptabilisation d'actifs d'impôt différé                                               | -                        | 32 603                   | -                        | 32 603                   |
| Provision au titre de l'amiante                                                           | 55 954                   | -                        | 55 954                   | -                        |
| <b>Résultat net ajusté</b>                                                                | <b>8 790</b>             | <b>7 013</b>             | <b>501</b>               | <b>11 462</b>            |
| Résultat net ajusté par action                                                            |                          |                          |                          |                          |
| - De base et dilué                                                                        | 0,41                     | 0,32                     | 0,02                     | 0,53                     |
| <i>Ajustements au titre des éléments suivants:</i>                                        |                          |                          |                          |                          |
| Amortissement des immobilisations corporelles                                             | 2 452                    | 2 401                    | 8 722                    | 9 591                    |
| Amortissement des immobilisations incorporelles                                           | 608                      | 753                      | 2 272                    | 2 318                    |
| Charges financières, montant net                                                          | 516                      | 725                      | 1 552                    | 2 400                    |
| Impôt sur le résultat (exclusion faite de la décomptabilisation d'actifs d'impôt différé) | 4 102                    | 5 700                    | 8 045                    | 13 828                   |
| <b>BAIIA ajusté</b>                                                                       | <b>16 468</b>            | <b>16 592</b>            | <b>21 092</b>            | <b>39 599</b>            |
| BAIIA ajusté par action                                                                   |                          |                          |                          |                          |
| - De base et dilué                                                                        | 0,76                     | 0,77                     | 0,98                     | 1,83                     |

Le terme « résultat net ajusté » 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 la décomptabilisation d'actifs d'impôt différé et de la provision au titre de l'amiante. Le « résultat net ajusté par action » s'obtient en divisant le résultat net ajusté 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 communiqué sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Le terme « BAIIA ajusté » 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 « BAIIA ajusté par action » s'obtient en divisant le BAIIA ajusté 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 communiqué 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. 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 communiqué sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

---

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

<sup>2</sup> Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Voir les explications ci-haut.



## États de la situation financière consolidés

(en milliers de dollars américains)

|                                                             | Aux                       |                           |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                             | 28 février,<br>2023<br>\$ | 28 février,<br>2022<br>\$ |
| <b>Actifs</b>                                               |                           |                           |
| <b>Actifs courants</b>                                      |                           |                           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                     | 50 513                    | 54 015                    |
| Placements à court terme                                    | 37                        | 8 726                     |
| Créances d'exploitation                                     | 121 053                   | 115 834                   |
| Impôt sur le résultat à recouvrer                           | 6 195                     | 2 955                     |
| Stocks                                                      | 202 649                   | 223 198                   |
| Acomptes et charges payées d'avance                         | 7 559                     | 6 877                     |
| Actifs dérivés                                              | 107                       | 553                       |
|                                                             | 388 113                   | 412 158                   |
| <b>Actifs non courants</b>                                  |                           |                           |
| Immobilisations corporelles                                 | 68 205                    | 73 906                    |
| Immobilisations incorporelles et goodwill                   | 16 153                    | 16 693                    |
| Impôt sur le résultat différé                               | 4 663                     | 4 774                     |
| Autres actifs                                               | 723                       | 897                       |
|                                                             | 89 744                    | 96 270                    |
| <b>Total des actifs</b>                                     | <b>477 857</b>            | <b>508 428</b>            |
| <b>Passifs</b>                                              |                           |                           |
| <b>Passifs courants</b>                                     |                           |                           |
| Dette bancaire                                              | 260                       | 550                       |
| Dettes d'exploitation et charges à payer                    | 79 408                    | 80 503                    |
| Impôt sur le résultat à payer                               | 2 832                     | 3 806                     |
| Acomptes de clients                                         | 28 201                    | 41 344                    |
| Provisions                                                  | 16 485                    | 18 444                    |
| Passifs dérivés                                             | 299                       | 560                       |
| Partie à court terme des obligations locatives à long terme | 1 298                     | 1 360                     |
| Partie à court terme de la dette à long terme               | 8 177                     | 8 111                     |
|                                                             | 136 960                   | 154 678                   |
| <b>Passifs non courants</b>                                 |                           |                           |
| Obligations locatives à long terme                          | 9 458                     | 11 073                    |
| Dette à long terme                                          | 21 719                    | 22 927                    |
| Impôt sur le résultat à payer                               | 933                       | 1 244                     |
| Impôt sur le résultat différé                               | 3 966                     | 4 025                     |
| Acomptes de clients                                         | 27 937                    | 30 139                    |
| Provisions                                                  | 70 924                    | 13 101                    |
| Autres passifs                                              | 5 125                     | 5 731                     |
|                                                             | 140 062                   | 88 240                    |
| <b>Total des passifs</b>                                    | <b>277 022</b>            | <b>242 918</b>            |
| <b>Total des capitaux propres</b>                           | <b>200 835</b>            | <b>265 510</b>            |
| <b>Total des passifs et des capitaux propres</b>            | <b>477 857</b>            | <b>508 428</b>            |





## 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 |                           | Exercices clos les        |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                                                              | 28 février,<br>2023<br>\$         | 28 février,<br>2022<br>\$ | 28 février,<br>2023<br>\$ | 28 février,<br>2022<br>\$ |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                                    | 115 141                           | 124 849                   | 370 429                   | 411 242                   |
| <b>Coût des ventes</b>                                                                                       | 75 196                            | 77 126                    | 257 964                   | 276 273                   |
| <b>Marge brute</b>                                                                                           | 39 945                            | 47 723                    | 112 465                   | 134 969                   |
| Frais d'administration                                                                                       | 80 841                            | 38 848                    | 156 759                   | 113 039                   |
| Profit sur la cession de Juwon Special Steel Co. Ltd.                                                        | -                                 | (16 108)                  | -                         | (16 108)                  |
| Autres charges (produits)                                                                                    | 1 700                             | (2)                       | 1 568                     | (538)                     |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                                                               | (42 596)                          | 24 985                    | (45 862)                  | 38 576                    |
| Produits financiers                                                                                          | 240                               | 25                        | 467                       | 392                       |
| Charges financières                                                                                          | (758)                             | (750)                     | (2 019)                   | (2 792)                   |
| Charges financières, montant net                                                                             | (518)                             | (725)                     | (1 552)                   | (2 400)                   |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                                                                  | (43 114)                          | 24 260                    | (47 414)                  | 36 176                    |
| Charge d'impôt sur le résultat                                                                               | 4 102                             | 38 303                    | 8 045                     | 46 431                    |
| <b>Résultat net de la période</b>                                                                            | (47 216)                          | (14 043)                  | (55 459)                  | (10 255)                  |
| <b>Résultat net attribuable aux éléments suivants:</b>                                                       |                                   |                           |                           |                           |
| <b>Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple</b>                                | <b>(47 164)</b>                   | <b>(25 590)</b>           | <b>(55 453)</b>           | <b>(21 141)</b>           |
| Participation ne donnant pas le contrôle                                                                     | (52)                              | 11 547                    | (6)                       | 10 886                    |
| <b>Résultat net de la période</b>                                                                            | (47 216)                          | (14 043)                  | (55 459)                  | (10 255)                  |
| <b>Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple</b>                 |                                   |                           |                           |                           |
| De base et dilué                                                                                             | (2,18)                            | (1,19)                    | (2,57)                    | (0,98)                    |
| <b>Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple</b>          |                                   |                           |                           |                           |
|                                                                                                              | -<br>(- \$ CA)                    | -<br>(- \$ CA)            | 0,02<br>(0,03 \$ CA)      | -<br>(- \$ CA)            |
| <b>Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple</b> |                                   |                           |                           |                           |
| De base et dilué                                                                                             | 21 585 635                        | 21 585 635                | 21 585 635                | 21 585 635                |



## États du résultat global consolidés

(en milliers de dollars américains)

|                                                                        | Périodes de trois mois closes les |                           | Exercices clos les        |                           |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                        | 28 février,<br>2023<br>\$         | 28 février,<br>2022<br>\$ | 28 février,<br>2023<br>\$ | 28 février,<br>2022<br>\$ |
| <b>Résultat global</b>                                                 |                                   |                           |                           |                           |
| <b>Résultat net de la période</b>                                      | (47 216)                          | (14 043)                  | (55 459)                  | (10 255)                  |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                              |                                   |                           |                           |                           |
| Conversion de devises étrangères                                       | 1 423                             | (1 657)                   | (8 985)                   | (11 159)                  |
| <b>Résultat global</b>                                                 | (45 793)                          | (15 700)                  | (64 444)                  | (21 414)                  |
| <b>Résultat global attribuable aux éléments suivants :</b>             |                                   |                           |                           |                           |
| Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple | (45 741)                          | (27 253)                  | (64 438)                  | (32 260)                  |
| Participation ne donnant pas le contrôle                               | (52)                              | 11 553                    | (6)                       | 10 846                    |
| <b>Résultat global</b>                                                 | (45 793)                          | (15 700)                  | (64 444)                  | (21 414)                  |

Les autres éléments du résultat global se composent uniquement d'éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement dans l'état des résultats consolidés.



## 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 |                  |                                              |                          |          |                                          | Total des capitaux propres |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|--------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------|
|                                                          | Capital social                                                                                                          | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Résultats non distribués | Total    | Participation ne donnant pas le contrôle |                            |
| <b>Solde au 28 février 2021</b>                          | 72 695                                                                                                                  | 6 260            | (21 007)                                     | 239 136                  | 297 084  | 3 137                                    | 300 221                    |
| Résultat net de l'exercice                               | -                                                                                                                       | -                | -                                            | (21 141)                 | (21 141) | 10 886                                   | (10 255)                   |
| Autres éléments du résultat global                       | -                                                                                                                       | -                | (11 119)                                     | -                        | (11 119) | (40)                                     | (11 159)                   |
| <b>Résultat global</b>                                   | -                                                                                                                       | -                | (11 119)                                     | (21 141)                 | (32 260) | 10 846                                   | (21 414)                   |
| Cession de participations ne donnant pas le contrôle     | -                                                                                                                       | -                | -                                            | -                        | -        | (12 454)                                 | (12 454)                   |
| Dividendes                                               |                                                                                                                         |                  |                                              |                          |          |                                          |                            |
| Participation de donnant pas le contrôle                 | -                                                                                                                       | -                | -                                            | -                        | -        | (843)                                    | (843)                      |
| <b>Solde au 28 février 2022</b>                          | 72 695                                                                                                                  | 6 260            | (32 126)                                     | 217 995                  | 264 824  | 686                                      | 265 510                    |
| Résultat net de l'exercice                               | -                                                                                                                       | -                | -                                            | (55 453)                 | (55 453) | (6)                                      | (55 459)                   |
| Autres éléments du résultat global                       | -                                                                                                                       | -                | (8 985)                                      | -                        | (8 985)  | -                                        | (8 985)                    |
| <b>Résultat global</b>                                   | -                                                                                                                       | -                | (8 985)                                      | (55 453)                 | (64 438) | (6)                                      | (64 444)                   |
| Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle | -                                                                                                                       | -                | -                                            | -                        | -        | 266                                      | 266                        |
| Autres                                                   | -                                                                                                                       | -                | (97)                                         | 97                       | -        | -                                        | -                          |
| Dividendes                                               |                                                                                                                         |                  |                                              |                          |          |                                          |                            |
| Actions à droit de vote multiple                         | -                                                                                                                       | -                | -                                            | (366)                    | (366)    | -                                        | (366)                      |
| Actions à droit de vote subalterne                       | -                                                                                                                       | -                | -                                            | (131)                    | (131)    | -                                        | (131)                      |
| <b>Solde au 28 février 2023</b>                          | 72 695                                                                                                                  | 6 260            | (41 208)                                     | 162 142                  | 199 889  | 946                                      | 200 835                    |



## États des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars américains)

|                                                                                                                                                                    | Périodes de trois mois closes les |                  | Exercices clos les |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                    | 28 février, 2023                  | 28 février, 2022 | 28 février, 2023   | 28 février, 2022 |
|                                                                                                                                                                    | \$                                | \$               | \$                 | \$               |
| <b>Flux de trésorerie liés aux</b>                                                                                                                                 |                                   |                  |                    |                  |
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                                                                                                    |                                   |                  |                    |                  |
| Résultat net de la période                                                                                                                                         | (47 216)                          | (14 043)         | (55 459)           | (10 255)         |
| Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation                                                       | 64 794                            | 34 177           | 67 553             | 45 152           |
| Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement                                                                                                      | 911                               | (12 258)         | (11 572)           | (17 029)         |
| <b>Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>                                                                                                    | <b>18 489</b>                     | <b>7 876</b>     | <b>522</b>         | <b>17 868</b>    |
| <b>Activités d'investissement</b>                                                                                                                                  |                                   |                  |                    |                  |
| Placements à court terme                                                                                                                                           | 9 367                             | (7 022)          | 8 250              | (8 708)          |
| Entrées d'immobilisations corporelles                                                                                                                              | (1 385)                           | (1 196)          | (4 370)            | (6 144)          |
| Entrées d'immobilisations incorporelles                                                                                                                            | (903)                             | (1 147)          | (2 219)            | (2 477)          |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles                                                                             | 141                               | 16 454           | 185                | 30 183           |
| Produit de la cession de Juwon Steel Co. Ltd., déduction faite de la trésorerie cédée                                                                              | -                                 | (12 684)         | -                  | (12 684)         |
| Variation nette des autres actifs                                                                                                                                  | (117)                             | (171)            | (87)               | (196)            |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>                                                                                        | <b>7 103</b>                      | <b>(5 766)</b>   | <b>1 759</b>       | <b>(26)</b>      |
| <b>Activités de financement</b>                                                                                                                                    |                                   |                  |                    |                  |
| Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple                                                        | -                                 | -                | (497)              | -                |
| Dividendes versés aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle                                                                                    | -                                 | (843)            | -                  | (843)            |
| Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle                                                                                                           | 266                               | -                | 266                | -                |
| Emprunts bancaires à court terme                                                                                                                                   | -                                 | (35)             | -                  | -                |
| Variation nette de la facilité de crédit renouvelable                                                                                                              | (5 373)                           | (16 508)         | -                  | (22 132)         |
| Augmentation de la dette à long terme                                                                                                                              | 1 506                             | 1 985            | 3 666              | 7 874            |
| Remboursement de la dette à long terme                                                                                                                             | ( 683)                            | (654)            | (4 398)            | (6 722)          |
| Remboursement des obligations locatives à long terme                                                                                                               | ( 566)                            | (412)            | (1 657)            | (1 696)          |
| <b>Sorties de trésorerie liées aux activités de financement</b>                                                                                                    | <b>(4 850)</b>                    | <b>(16 467)</b>  | <b>(2 620)</b>     | <b>(23 519)</b>  |
| <b>Incidence des écarts de change sur la trésorerie</b>                                                                                                            | <b>200</b>                        | <b>(159)</b>     | <b>(2 873)</b>     | <b>(3 811)</b>   |
| <b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie liée au reclassement de la trésorerie et équivalents de trésorerie comme détenus en vue de la vente</b> | <b>-</b>                          | <b>2 144</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>Variation nette de la trésorerie au cours de la période</b>                                                                                                     | <b>20 942</b>                     | <b>(12 372)</b>  | <b>(3 212)</b>     | <b>(9 488)</b>   |
| <b>Trésorerie, montant net, au début de la période</b>                                                                                                             | <b>29 311</b>                     | <b>65 837</b>    | <b>53 465</b>      | <b>62 953</b>    |
| <b>Trésorerie, montant net, à la fin de la période</b>                                                                                                             | <b>50 253</b>                     | <b>53 465</b>    | <b>50 253</b>      | <b>53 465</b>    |
| Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :                                                                                                            |                                   |                  |                    |                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                                                                                            | 50 513                            | 54 015           | 50 513             | 54 015           |
| Dette bancaire                                                                                                                                                     | (260)                             | (550)            | (260)              | (550)            |
| <b>Trésorerie, montant net, à la fin de la période</b>                                                                                                             | <b>50 253</b>                     | <b>53 465</b>    | <b>50 253</b>      | <b>53 465</b>    |
| <b>Informations supplémentaires</b>                                                                                                                                |                                   |                  |                    |                  |
| Intérêts payés                                                                                                                                                     | (524)                             | (149)            | (974)              | (1 509)          |
| Impôt sur le résultat payé                                                                                                                                         | (1 361)                           | (927)            | (8 160)            | (4 293)          |