



Velan Inc.

7007 Côte de Liesse, Montréal, QC H4T 1G2 Canada
Tél : (514) 748-7743 Fax : (514) 748-8635 www.velan.com

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE
POUR DIFFUSION IMMÉDIATE**

VELAN INC. PUBLIE LES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE SON EXERCICE 2025
Solide exécution du carnet de commandes¹ qui est bien rempli et vigueur soutenue des nouvelles commandes¹ alimentée par la robustesse de la demande des marchés de l'énergie propre

MONTREAL (Québec), le 10 octobre 2024 — Velan Inc. (TSX : VLN) (« Velan » ou la « Société »), un chef de file mondial de la fabrication de robinetterie industrielle, a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son deuxième trimestre clos le 31 août 2024. Tous les montants sont exprimés en dollars américains, à moins d'indication contraire.

FAITS SAILLANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

- Carnet de commandes bien rempli de 548,1 millions de dollars, en hausse de 56,6 millions de dollars depuis le début de l'exercice; il s'agit du carnet de commandes le plus élevé des trois dernières années.
- Nouvelles commandes de 116,6 millions de dollars, en forte hausse par rapport à 71,5 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2024.
- Ratio commandes/chiffre d'affaires¹ de 1,18, contre 0,89 lors de la même période l'an dernier.
- Chiffre d'affaires de 98,7 M\$, en hausse de 22,8 % par rapport à 80,3 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2024.
- Marge brute de 26,7 M\$, soit 27,0 % du chiffre d'affaires, contre 23,4 millions de dollars, ou 29,1 % du chiffre d'affaires, douze mois plus tôt.
- Amélioration de 2,2 millions de dollars de la rentabilité nette, ce qui a donné lieu à un résultat net² de 0,1 M\$.
- Robustes flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 10,1 millions de dollars, comparativement à des flux de trésorerie négatifs de 21,2 millions de dollars un an auparavant.
- Trésorerie nette et équivalents de trésorerie de 41,3 M\$, contre 36,4 millions de dollars au début de l'exercice.
- Le 2 septembre, Velan a annoncé la conclusion d'un accord de services principaux avec GEH SMR Technologies Canada Ltd. (« GEH ») portant sur la fourniture de certains produits exclusifs et services nécessaires pour le développement d'un petit réacteur modulaire destiné à Ontario Power Generation Inc.
- Le 10 octobre, la Société et les membres du syndicat de l'usine de Williston, au Vermont, ont ratifié une nouvelle convention collective de trois ans. Les employés retourneront au travail le 14 octobre.

RÉSULTATS FINANCIERS (en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
Chiffre d'affaires	98 647 \$	80 318 \$	176 147 \$	147 977 \$
Marge brute	26 668 \$	23 385 \$	50 480 \$	38 437 \$
Marge brute en % du chiffre d'affaires	27,0 %	29,1 %	28,7 %	26,0 %
Résultat net (perte nette)	121 \$	(2 120 \$)	(983 \$)	(10 404 \$)
par action — de base et dilué(e)	0,01 \$	(0,10 \$)	(0,05 \$)	(0,48 \$)
BAIIA ¹	5 127 \$	2 960 \$	8 869 \$	(839 \$)
BAIIA ajusté ¹	5 127 \$	3 289 \$	8 990 \$	(1 \$)
Résultat net (perte nette) ajusté(e) ¹	121 \$	(1 878 \$)	(894 \$)	(9 788 \$)
par action — de base et dilué(e)	0,01 \$	(0,09 \$)	(0,04 \$)	(0,45 \$)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	21 586	21 586	21 586	21 586

¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires » pour les définitions et les rapprochements.

² 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.



« Velan a continué à profiter d'une dynamique très favorable au deuxième trimestre de l'exercice 2025 alors que les nouvelles commandes et le chiffre d'affaires ont enregistré des progressions respectives de plus de 60 % et 20 % par rapport au précédent exercice, » a déclaré James A. Mannebach, président du conseil et chef de la direction de Velan. « Cette double croissance est attribuable à notre gamme diversifiée de produits et services, à notre envergure mondiale ainsi qu'à notre différenciation soutenue dans des créneaux de marché clés. À la fin du trimestre, nous avons annoncé un accord contractuel avec GEH SMR Technologies Canada Ltd. portant sur la fourniture de produits et services de grande qualité en vue de fournir un petit réacteur modulaire (« SMR ») autonome à Ontario Power Generation Inc. Compte tenu du développement par Velan de technologies exclusives de robinetterie, qui sont essentielles au déploiement de la technologie des SMR, cette première commande est de bon augure pour l'obtention de mandats de plus grande envergure auprès de GEH et d'autres fournisseurs de solutions dans le marché en forte croissance de l'énergie nucléaire. En ce qui concerne la deuxième moitié de l'exercice, nous réitérons nos prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'exercice. »

« Nous sommes satisfaits de la forte augmentation des flux de trésorerie provenant de nos activités d'exploitation qui ont atteint 10,1 millions de dollars au deuxième trimestre et 15,0 millions de dollars pour les six premiers mois de l'exercice, » a ajouté Rishi Sharma, chef de la direction financière et administrative de Velan. « Au début de l'exercice, nous nous sommes engagés à améliorer la génération de flux de trésorerie en tirant avantage de l'envergure mondiale de nos activités, de la maximisation de notre approvisionnement stratégique et de l'optimisation de la gestion de nos stocks. Nous sommes fortement encouragés par la qualité de la mise en œuvre de notre plan à cet égard puisque cela nous a permis de réduire notre dette encore davantage. Notre situation de trésorerie nette de 41,3 millions de dollars à la clôture du trimestre procure à Velan la souplesse nécessaire pour investir dans des secteurs de croissance et continuer à créer de la valeur durable pour l'ensemble des actionnaires. »

CARNET DE COMMANDES (en milliers de dollars américains)	Au	
	31 août 2024	29 fév. 2024
Carnet de commandes	548 116 \$	491 525 \$
livrable au cours des 12 prochains mois	395 873 \$	360 669 \$

NOUVELLES COMMANDES (en milliers de dollars américains, sauf les ratios)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
Nouvelles commandes	116 596 \$	71 545 \$	226 364 \$	163 356 \$
Ration commandes/chiffre d'affaires	1,18	0,89	1,29	1,10

Au 31 août 2024, le carnet de commandes s'élevait à 548,1 millions de dollars, en progression de 56,6 millions de dollars, soit 11,5 %, depuis le début de l'exercice, traduisant la robustesse des nouvelles commandes obtenues au cours de la première moitié de l'exercice. Au 31 août 2024, 72,2 % du carnet de commandes, représentant des commandes d'une valeur de 395,9 millions de dollars, était livrable au cours des 12 prochains mois. Les fluctuations des taux de change ont eu un impact positif de 7,4 millions de dollars sur la valeur du carnet de commandes pour les six premiers mois de l'exercice 2025.

Les nouvelles commandes au deuxième trimestre de l'exercice 2025 se sont chiffrées à 116,6 millions de dollars, contre 71,5 millions de dollars lors de la même période du précédent exercice. Cette augmentation est attribuable à la hausse des nouvelles commandes en Amérique du Nord alimentée par de nouveaux projets sur le marché de l'énergie nucléaire, notamment l'accord stratégique de services principaux conclu avec GEH SMR Technologies Canada Ltd., ainsi que par les activités d'entretien, de réparation et de révision. La variation résulte également d'une hausse des nouvelles commandes en Allemagne pour des projets de raffinerie de pétrole, ainsi qu'en France pour les marchés de l'énergie nucléaire et de la défense. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par une baisse des nouvelles commandes du secteur du pétrole et du gaz en Italie qui découle des commandes considérables obtenues lors de la période correspondante de l'exercice 2024. Les fluctuations des taux de change ont eu un impact positif de 0,7 million de dollars sur la valeur des nouvelles commandes pour le trimestre.



Pour les six premiers mois de l'exercice 2025, les nouvelles commandes se sont élevées à 226,4 millions de dollars, en hausse par rapport à celles de 163,4 millions de dollars obtenues au cours des six premiers mois de l'exercice 2024. L'augmentation est attribuable à une hausse des nouvelles commandes en Amérique du Nord, en Allemagne et en France, en partie contrebalancée par une réduction des nouvelles commandes en Italie. Les fluctuations des taux de change ont eu un impact positif de 1,9 million de dollars sur la valeur des nouvelles commandes pour la période.

Du fait que les commandes ont dépassé le chiffre d'affaires, le ratio commandes/chiffre d'affaires de la Société s'est établi respectivement à 1,18 et 1,29 pour les périodes de trois et six mois closes le 31 août 2024.

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Le chiffre d'affaires a atteint 98,6 millions de dollars, en progression de 18,3 millions de dollars, soit 22,8 %, par rapport à la même période un an plus tôt. L'augmentation est principalement attribuable à une hausse des expéditions des opérations italiennes destinées au marché du pétrole et du gaz, des opérations françaises destinées au marché de l'énergie nucléaire et des opérations nord-américaines destinées au marché de la défense. La variation reflète également des revenus non récurrents de 5,2 millions de dollars liés à l'annulation d'un accord avec un client pour lequel aucune marge brute n'a été comptabilisée au deuxième trimestre de l'exercice 2025. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par une diminution des expéditions liées aux activités d'entretien, de réparation et de révision en Amérique du Nord. Les fluctuations des taux de change ont eu un impact négatif de 0,6 million de dollars sur le chiffre d'affaires du trimestre.

La marge brute s'est établie à 26,7 millions de dollars, en hausse par rapport à 23,4 millions de dollars douze mois plus tôt. L'augmentation est principalement attribuable à un accroissement du chiffre d'affaires qui a eu un impact positif sur l'imputation des coûts indirects fixes de production, ainsi qu'à une composition du chiffre d'affaires plus avantageuse cette année que lors du précédent exercice, en partie contrebalancés par une hausse de la provision pour stocks et par l'effet de courbe d'apprentissage dans les phases initiales de certains projets destinés au marché de l'énergie nucléaire. Les fluctuations des taux de change ont eu une incidence négative de 0,1 million de dollars sur la marge brute par rapport à la même période l'an dernier. Exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute s'est établie à 27,0 %, comparativement à 29,1 % un an plus tôt. Si on exclut l'incidence des revenus non récurrents pour lesquels aucune marge brute n'a été comptabilisée, la marge brute exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires s'est établie à 28,5 % cette année.

Les frais d'administration ont totalisé 24,8 millions de dollars, soit 25,1 % du chiffre d'affaires, comparativement à 22,6 millions de dollars, ou 28,1 % du chiffre d'affaires un an auparavant. Lors du précédent exercice, les frais d'administration comprenaient des charges de 0,3 million de dollars liées à la transaction proposée avec Flowserve Corporation. L'augmentation d'un exercice sur l'autre est principalement attribuable à une hausse des commissions de vente résultant de l'accroissement du volume d'affaires.

Le BAIIA¹ s'est établi à 5,1 millions de dollars, contre 3,0 millions de dollars douze mois plus tôt. Si on exclut les charges liées à la transaction proposée, le BAIIA ajusté du deuxième trimestre du précédent exercice s'établit à 3,3 millions de dollars. L'augmentation sur douze mois est attribuable à l'accroissement du volume d'affaires ainsi qu'à une hausse de la marge brute, en partie contrebalancés par une augmentation des frais d'administration.

Le résultat net s'est chiffré à 0,1 million de dollars, soit 0,01 \$ par action, comparativement à une perte nette de 2,1 millions de dollars, ou 0,10 \$ par action, un an auparavant. La variation est principalement attribuable à l'augmentation du BAIIA. Si on exclut l'incidence après impôt des charges liées à la transaction proposée, la perte nette ajustée du deuxième trimestre du précédent exercice s'établit à 1,9 million de dollars, soit 0,09 \$ par action.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 176,1 millions de dollars, comparativement à 148,0 millions de dollars lors de la même période du précédent exercice. La marge brute a atteint 50,5 millions de dollars, contre 38,4 millions de dollars un an

¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires » pour les définitions et les rapprochements.



plus tôt. Exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute s'est établie à 28,7 %, comparativement à 23,0 % un an auparavant. Si on exclut l'incidence des revenus non récurrents, la marge brute exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires s'est établie à 29,5 % cette année.

Le BAIIA s'est chiffré à 8,9 millions de dollars, comparativement à un BAIIA négatif de 0,8 million de dollars douze mois plus tôt, tandis que le BAIIA ajusté s'est élevé à 9,0 millions de dollars, en hausse par rapport à celui de la première moitié de l'exercice 2024 qui correspondait au seuil de rentabilité.

La perte nette s'est élevée à 1,0 million de dollars, soit 0,05 \$ par action, comparativement à une perte nette de 10,4 millions de dollars, ou 0,48 \$ par action, un an plus tôt. La perte nette ajustée s'est établie à 0,9 million de dollars, soit 0,04 \$ par action, contre une perte nette ajustée de 9,8 millions de dollars, ou 0,45 \$ par action, lors du précédent exercice.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 août 2024, la Société détenait une trésorerie et des équivalents de trésorerie de 44,5 millions de dollars, ainsi que des placements à court terme de 4,8 millions de dollars. La dette bancaire totalisait 3,2 millions de dollars, tandis que la dette à long terme, incluant la partie courante, s'élevait à 22,6 millions de dollars.

PERSPECTIVES

Au 31 août 2024, des commandes totalisant 395,9 millions de dollars, représentant 72,2 % du carnet de commandes total de 548,1 millions de dollars, devraient être livrées au cours des 12 prochains mois. À la lumière de ces commandes, la Société prévoit que le chiffre d'affaires dans la seconde moitié de l'exercice continuera de soutenir ses attentes à l'égard d'une croissance du chiffre d'affaires au cours de l'exercice 2025.

DIVIDENDE

La Société a choisi de ne pas déclarer de dividende ce trimestre.

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 le vendredi 11 octobre 2024 à 8 h (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-888-510-2154 ou RapidConnect URL : <https://emportal.ink/3XgWfJ1>. Les documents auxquels il sera fait référence lors de cette conférence téléphonique seront disponibles peu de temps avant l'événement sur le site Web de la Société sous la rubrique intitulée « Relations avec les investisseurs » (https://www.velan.com/fr/company/investor_relations). Un enregistrement de cette conférence sera disponible pendant sept jours au 1-289-819-1450 ou au 1-888-660-6345, code d'accès 48139.

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. La Société, dont le chiffre d'affaires s'est élevé à 346,8 millions de dollars américains lors de son plus récent exercice complété, compte 1 618 employés et exploite des usines de fabrication dans neuf pays. Velan Inc. est une société ouverte dont les actions sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole VLN.

ÉNONCÉ D'EXONÉRATION

Le présent communiqué de presse 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 soient 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 appropriés dans les circonstances, aucun énoncé prospectif ne peut être considéré comme sûr et les résultats



réels futurs peuvent différer de façon importante de ceux exprimés aux présentes. La Société nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser l'ensemble des énoncés prospectifs contenus dans ce communiqué, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, à moins d'y être tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables. 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 »). Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer avec des mesures semblables 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. Les rapprochements et définitions sont présentés ci-après.

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

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
	\$	\$	\$	\$
<i>Rapprochement du résultat net (perte nette) avec le résultat net (perte nette) ajusté(e) et le résultat net (perte nette) par action</i>				
Résultat net (perte nette)	121	(2 120)	(983)	(10 404)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Frais de restructuration	-	-	89	-
Coûts liés à la transaction proposée	-	242	-	616
Résultat net (perte nette) ajusté(e)	121	(1 878)	(894)	(9 788)
par action — de base et dilué(e)	0,01	(0,09)	(0,04)	(0,45)
<i>Rapprochement du résultat net (perte nette) avec le BAIIA ajusté</i>				
Résultat net (perte nette)	121	(2 120)	(983)	(10 404)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Amortissement des immobilisations corporelles	2 612	2 154	4 297	4 220
Amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement	250	514	1 021	1 077
Charges financières — montant net	1 472	1 391	2 813	2 596
Impôt sur le résultat	672	1 021	1 721	1 672
BAIIA	5 127	2 960	8 869	(839)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Frais de restructuration	-	-	121	-
Coûts liés à la transaction proposée	-	329	-	838
BAIIA ajusté	5 127	3 289	8 990	(1)

Les termes « résultat net ajusté » et « perte nette ajustée » s'entendent du résultat net ou de la perte nette attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple majoré(e) d'ajustements, déduction faite de l'impôt sur le résultat, pour les frais de restructuration et les coûts liés à la transaction proposée. Le résultat net ajusté (la perte nette ajustée) par action s'obtient en divisant le résultat net ajusté (la perte nette ajustée) par le nombre total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Le terme « BAIIA » s'entend du résultat net ajusté majoré de l'amortissement des immobilisations corporelles, de l'amortissement des immobilisations incorporelles, du montant net des charges financières et de la provision pour charge



d'impôt sur le résultat. Le terme « BAIIA ajusté » s'entend du BAIIA majoré d'ajustements pour les frais de restructuration et les coûts liés à la transaction proposée. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Définitions des mesures financières supplémentaires

Les termes « nouvelles commandes nettes » et « nouvelles commandes » s'entendent des commandes fermes, déduction faite des annulations, comptabilisées par la Société au cours d'une période déterminée. Les fluctuations des taux de change ont une incidence sur le montant des nouvelles commandes au cours d'une période donnée. La mesure fournit une indication de la performance des activités de vente de la Société pour une période déterminée et donne une idée du chiffre d'affaires futur et des flux de trésorerie que généreront ces commandes.

Le terme « carnet de commandes » s'entend du cumul de toutes les nouvelles commandes prises en charge par la Société et restant à livrer. Les fluctuations des taux de change ont une incidence sur le montant du carnet de commandes de la Société au cours d'une période donnée. La mesure fournit une indication des défis opérationnels auxquels la Société devra faire face et donne une idée du chiffre d'affaires futur et des flux de trésorerie que généreront ces commandes.

Le « ratio commandes/chiffre d'affaires » s'obtient en divisant les 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.

Personnes-ressources :

Rishi Sharma, chef de la direction financière et administrative
Velan Inc.
Tél. : (438) 817-4430

Martin Goulet, M.Sc., CFA
MBC Capital Markets Advisors
Tél.: (514) 731-0000, poste 229



États de la situation financière consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Aux	
	31 août, 2024 \$	29 février, 2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 480	36 445
Placements à court terme	4 791	5 271
Créances d'exploitation	114 869	119 914
Impôt sur le résultat à recouvrer	7 017	6 132
Stocks	225 325	208 702
Acomptes et charges payées d'avance	9 035	10 421
Actifs dérivés	431	125
	405 948	387 010
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	69 590	69 918
Immobilisations incorporelles et goodwill	15 851	16 543
Impôt sur le résultat différé	5 860	5 193
Autres actifs	752	729
	92 053	92 383
Total des actifs	498 001	479 393
Passifs		
Passifs courants		
Dettes bancaires	3 213	-
Dettes d'exploitation et charges à payer	94 954	88 230
Impôt sur le résultat à payer	1 094	1 568
Acomptes de clients	38 692	30 396
Provisions	16 595	14 129
Passifs dérivés	2	26
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1 606	1 607
Partie à court terme de la dette à long terme	3 234	24 431
	159 390	160 387
Passifs non courants		
Obligations locatives à long terme	10 965	11 036
Dettes à long terme	19 329	4 346
Impôt sur le résultat à payer	1 252	2 325
Impôt sur le résultat différé	4 314	3 462
Acomptes de clients	43 187	35 082
Provisions	71 700	74 058
Autres passifs	5 433	5 438
	156 180	135 747
Total des passifs	315 570	296 134
Total des capitaux propres	182 431	183 259
Total des passifs et des capitaux propres	498 001	479 393



États des résultats consolidés

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

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août, 2024 \$	31 août, 2023 \$	31 août, 2024 \$	31 août, 2023 \$
Chiffre d'affaires	98 647	80 318	176 147	147 977
Coût des ventes	71 979	56 933	125 667	109 540
Marge brute	26 668	23 385	50 480	38 437
Frais d'administration	24 760	22 571	46 567	44 070
Autres charges (produits)	(322)	525	453	512
Résultat d'exploitation	2 230	289	3 460	(6 145)
Produits financiers	151	136	262	271
Charges financières	(1 623)	(1 527)	(3 075)	(2 867)
Charges financières, montant net	(1 472)	(1 391)	(2 813)	(2 596)
Résultat avant impôt	758	(1 102)	647	(8 741)
Charge d'impôt sur le résultat	672	1 021	1 721	1 672
Résultat net de la période	86	(2 123)	(1 074)	(10 413)
Résultat net attribuable aux éléments suivants:				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	121	(2 120)	(983)	(10 404)
Participation ne donnant pas le contrôle	(35)	(3)	(91)	(9)
Résultat net de la période	86	(2 123)	(1 074)	(10 413)
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple				
De base et dilué	0,01	(0,10)	(0,05)	(0,48)
Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple	- (CA\$ -)	- (CA\$ -)	- (CA\$ -)	0,02 (CA\$0,03)
Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple				
De base et dilué	21 585 635	21 585 635	21 585 635	21 585 635



États du résultat global consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août, 2024 \$	31 août, 2023 \$	31 août, 2024 \$	31 août, 2023 \$
Résultat global				
Résultat net de la période	86	(2 123)	(1 074)	(10 413)
Autres éléments du résultat global				
Conversion de devises étrangères	(2 270)	1 696	246	3 104
Résultat global	(2 184)	(427)	(828)	(7 309)
Résultat global attribuable aux éléments suivants :				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(2 149)	(424)	(737)	(7 300)
Participation ne donnant pas le contrôle	(35)	(3)	(91)	(9)
Résultat global	(2 184)	(427)	(828)	(7 309)

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					Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Suplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total		
Solde au 28 février 2023	72 695	6 260	(41 208)	162 142	199 889	946	200 835
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(10 404)	(10 404)	(9)	(10 413)
Autres éléments du résultat global	-	-	3 104	-	3 104	-	3 104
Résultat global	-	-	3 104	(10 404)	(7 300)	(9)	(7 309)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes							
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	(354)	(354)	-	(354)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	(137)	(137)	-	(137)
Solde au 31 août 2023	72 695	6 260	(38 104)	151 247	192 098	937	193 035
Solde au 29 février 2024	72 695	6 260	(38 692)	141 914	182 177	1 082	183 259
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(983)	(983)	(91)	(1 074)
Autres éléments du résultat global	-	-	246	-	246	-	246
Résultat global	-	-	246	(983)	(737)	(91)	(828)
Solde au 31 août 2024	72 695	6 260	(38 446)	140 931	181 440	991	182 431



États des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août, 2023	31 août, 2023	31 août, 2023	31 août, 2023
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	86	(2 123)	(1 074)	(10 413)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	11 011	2 246	10 836	3 080
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(952)	(21 283)	5 283	(3 133)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	10 145	(21 160)	15 045	(10 466)
Activités d'investissement				
Placements à court terme	1 023	1	567	20
Entrées d'immobilisations corporelles	(1 796)	(1 605)	(3 469)	(2 714)
Entrées d'immobilisations incorporelles	658	(390)	294	(774)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	138	39	146	53
Variation nette des autres actifs	(298)	5	(293)	33
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(275)	(1 950)	3 343	(3 382)
Activités de financement				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	-	(491)	-	(491)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable	-	5 000	-	5 000
Augmentation de la dette à long terme	584	-	584	-
Remboursement de la dette à long terme	(3 120)	(778)	(6 936)	(1 704)
Remboursement des obligations locatives à long terme	90	(390)	(293)	(752)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(2 446)	3 341	(6 645)	2 053
Incidence des écarts de change sur la trésorerie	(176)	511	(235)	914
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	7 248	(19 258)	4 822	(10 881)
Trésorerie, montant net, au début de la période	34 019	58 630	36 445	50 253
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	41 267	39 372	41 267	39 372
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 480	41 474	44 480	41 474
Dette bancaire	(3 213)	(2 102)	(3 213)	(2 102)
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	41 267	39 372	41 267	39 372
Informations supplémentaires				
Intérêts reçus (payés)	901	(53)	56	(102)
Impôt sur le résultat payé	(623)	(939)	(3 146)	(3 549)