



VELAN

T2 2025 Présentation aux investisseurs

11 octobre 2024

Avis de non-responsabilité

La présentation aux investisseurs qui suit est une analyse des résultats d'exploitation consolidés et de la situation financière consolidée de Velan inc. (la « Société ») pour le trimestre clos le 31 août 2024. Cette présentation aux investisseurs doit être lue à la lumière des états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices clos les 29 février 2024 et 28 février 2023. Les états financiers consolidés de la Société ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « IFRS »). Les principales méthodes comptables conformément auxquelles ces états financiers consolidés ont été dressés sont présentées à la note 2 des états financiers consolidés audités de la Société. L'ensemble des opérations et des soldes libellés en monnaies étrangères ont été convertis en dollars américains, monnaie de présentation de la Société. La présentation aux investisseurs a été révisée par le conseil d'administration de la Société le 10 octobre 2024. D'autres documents d'information de la Société, notamment la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur SEDAR+, au www.sedarplus.ca.

MESURES HORS IFRS ET MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

Dans cette présentation aux investisseurs, 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 d'être comparables à 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, ont été rapprochées des mesures de la performance définies par les IFRS. Les rapprochements sont présentés à la fin de cette présentation. La Société utilise également des mesures financières supplémentaires, qui sont définies à la fin de cette présentation.

INFORMATION PROSPECTIVE

Cette présentation aux investisseurs peut inclure des énoncés prospectifs, qui contiennent généralement des mots comme « croire », « anticiper », « planifier », « prévoir », « avoir l'intention de », « continuer » ou « estimer » pouvant être utilisés au conditionnel ou au futur, ou la forme négative de ces termes, leurs variations ou une terminologie semblable, qui comportent tous des risques et des incertitudes. Ces risques et incertitudes sont présentés dans les documents déposés par la Société auprès des commissions des valeurs mobilières compétentes. Bien que ces énoncés soient fondés sur les hypothèses de la direction concernant les tendances historiques, les conditions actuelles et les faits nouveaux futurs prévus, ainsi que sur d'autres facteurs qui, selon elle, sont raisonnables et appropriés dans les circonstances, aucun énoncé prospectif ne peut être garanti et les résultats réels futurs peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés dans les présentes. La Société rejette toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser un énoncé prospectif contenu dans cette présentation aux investisseurs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, à moins d'y être obligée par la législation en valeurs mobilières applicable. Les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation aux investisseurs sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.



James A. Mannebach

**Chef de la direction
et président du conseil d'administration**



Survol du trimestre

▪ Robuste performance à tous les niveaux

- Hausse des nouvelles commandes¹ de 63,0 % en glissement annuel, pour atteindre 116,6 M\$
- Croissance des ventes de 22,8 % en glissement annuel, pour atteindre 98,6 M\$
- Amélioration de la rentabilité nette avec un résultat net² de 0,1 M\$
- Amélioration des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour atteindre 10,1 M\$

▪ Forte contribution de plusieurs secteurs

- Énergie nucléaire
- Défense
- Pétrole et gaz

▪ Tiré parti d'un portefeuille de produits diversifié, d'une portée mondiale et d'une différenciation soutenue sur les marchés clés

¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

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.



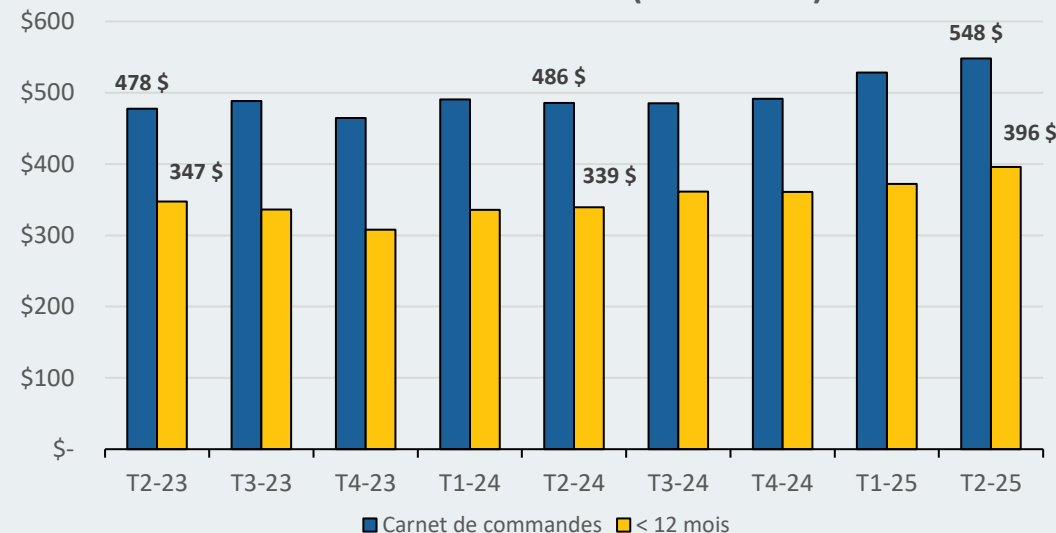
Dynamique soutenue dans l'énergie nucléaire

- **Accord de services principaux conclu avec GEH SMR Technologies Canada Ltd.**
 - Fourniture de certains produits et services exclusifs pour développer un petit réacteur modulaire (SMR) pour Ontario Power Generation Inc.
 - Choisi en tant que fournisseur pour le projet Darlington New Nuclear
 - Prévoit trois unités supplémentaires à Darlington d'ici 2034
 - Avantage pour fournir de futurs SMR au Canada, É-U et mondialement
 - En bonne position pour façonner l'avenir dans le secteur de l'énergie nucléaire grâce à la technologie des SMR pour l'ensemble des fournisseurs de solutions
- **Protocole d'accord avec Westinghouse**
 - Soutien les projets de construction de nouvelles centrales nucléaires au Canada et ailleurs dans le monde
- **Soutien envers la campagne « Les Canadiens pour CANDU »**
 - Favorise le déploiement mondial de la technologie nucléaire CANDU

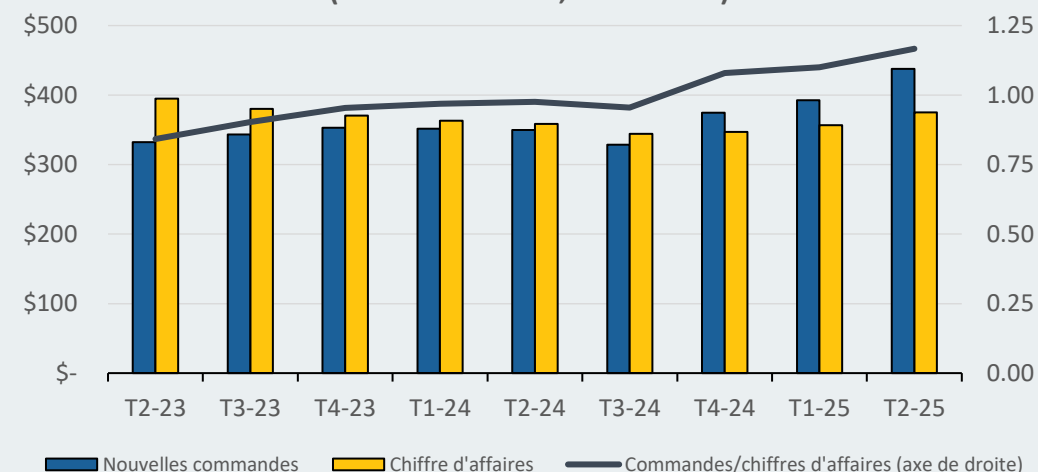
Carnet de commandes¹ et nouvelles commandes

- **Carnet de commandes de 548,1 M\$ au 31 août 2024**
 - 395,9 M\$ livrable dans les 12 prochains mois
- **Nouvelles commandes de 116,6 M\$ au T2, en hausse de 63,0 % comparativement à l'an dernier**
 - Hausse des nouvelles commandes en Amérique du Nord alimentée par de nouveaux projets sur le marché de l'énergie nucléaire et les activités d'entretien, de réparation et de révision
 - Augmentation des commandes pour des projets de raffinerie de pétrole en Allemagne et dans les marchés de l'énergie nucléaire et de la défense en France
 - En partie contrebalancées par une baisse des nouvelles commandes du secteur du pétrole et du gaz en Italie
- **Total des nouvelles commandes de 437 M\$ au cours des 12 derniers mois**
- **Ratio commandes/chiffre d'affaires¹ de 1,18 au T2 et de 1,17 au cours des 12 derniers mois**
 - Ratio de 1,29 pour le premier semestre de l'exercice 2025

Carnet de commandes (en millions)



Nouvelles commandes et chiffre d'affaires (12 derniers mois, en millions)



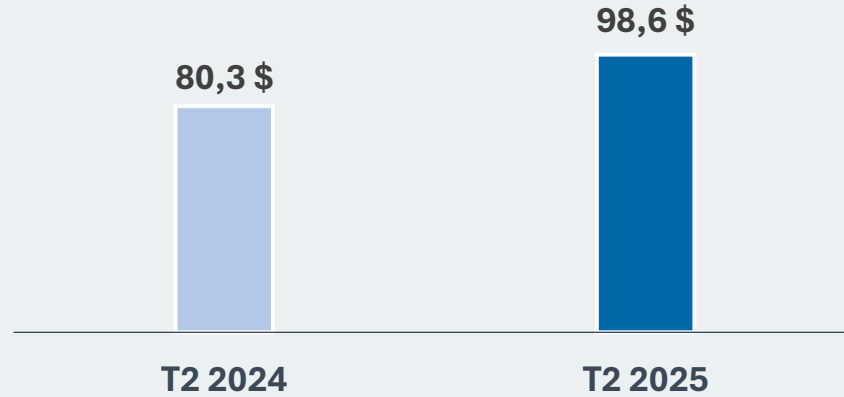
¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.



Rishi Sharma

Chef de la direction financière et administrative

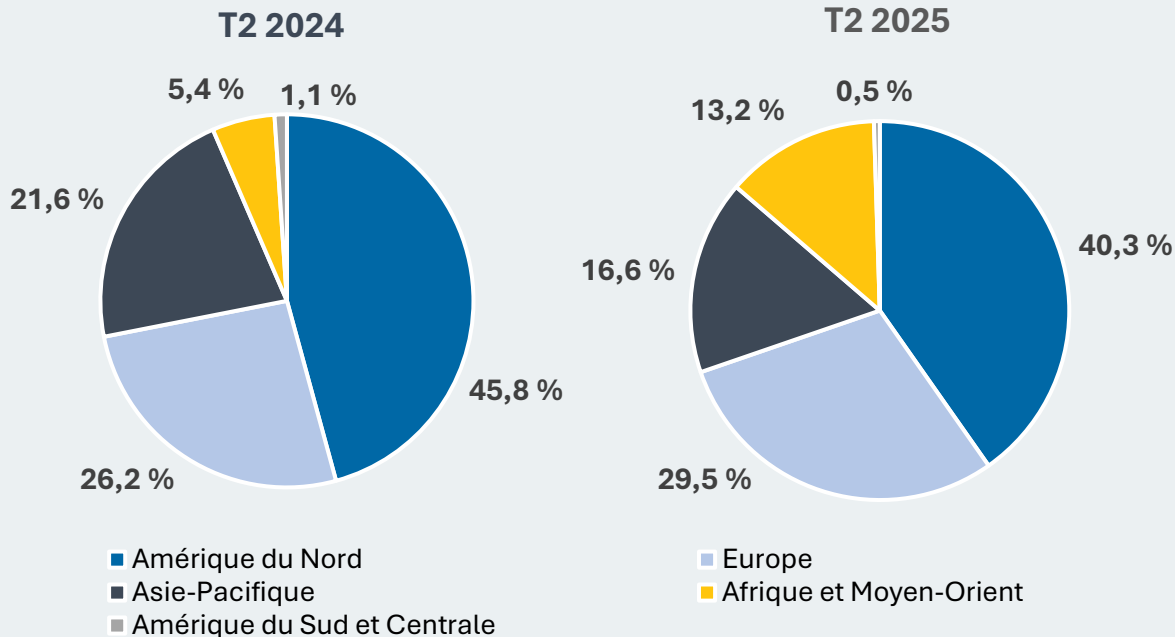
Chiffre d'affaires (M\$ US)



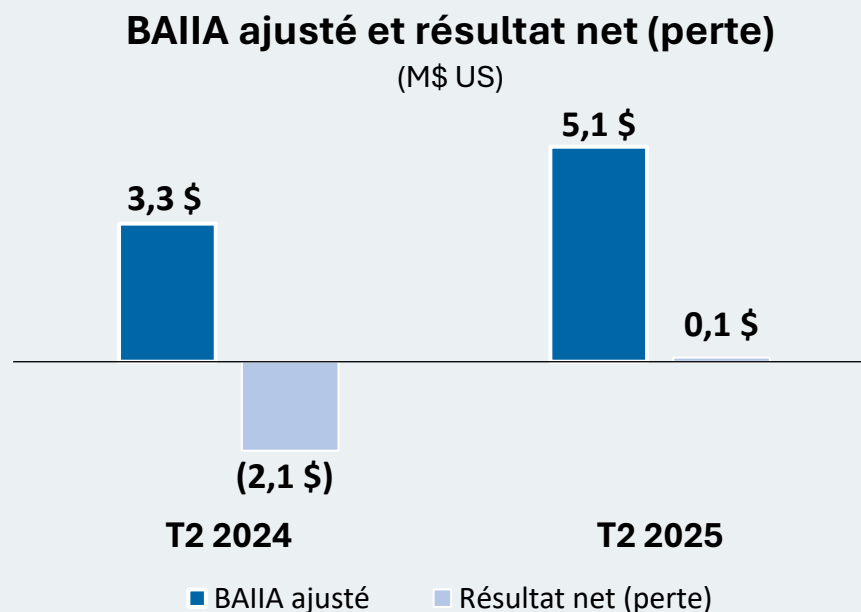
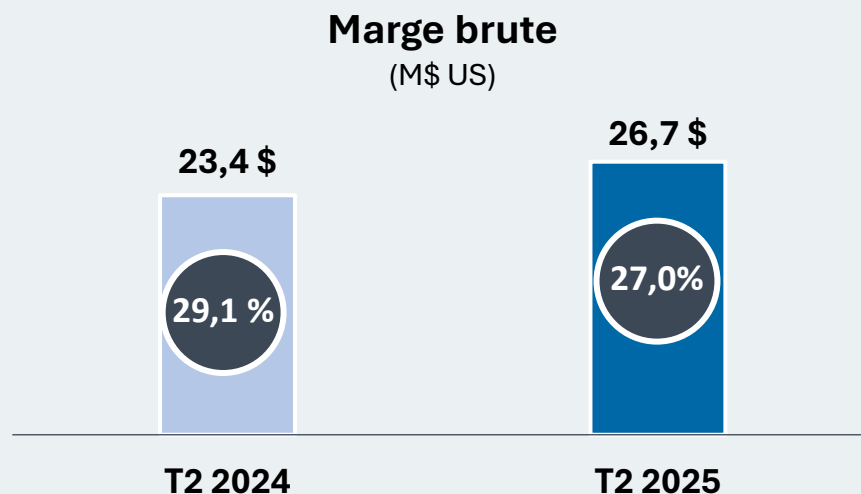
Résultats du deuxième trimestre

- **Chiffre d'affaires de 98,6 M\$, en hausse de 22,8 % en glissement annuel**
 - Hausse des expéditions dans divers marchés :
 - Opérations italiennes (pétrole et gaz)
 - Opérations françaises (énergie nucléaire)
 - Opérations nord-américaines (défense)
 - Revenus non récurrents de 5,2 M\$ (annulation d'un accord)
- En partie contrebalancée par :
 - Diminution des expéditions liées aux activités d'entretien, de réparation et de révision en Amérique du Nord
 - Impact négatif mineur de 0,6 M\$ lié aux fluctuations des taux de change

Répartition des ventes selon l'emplacement géographique des clients



Résultats du deuxième trimestre

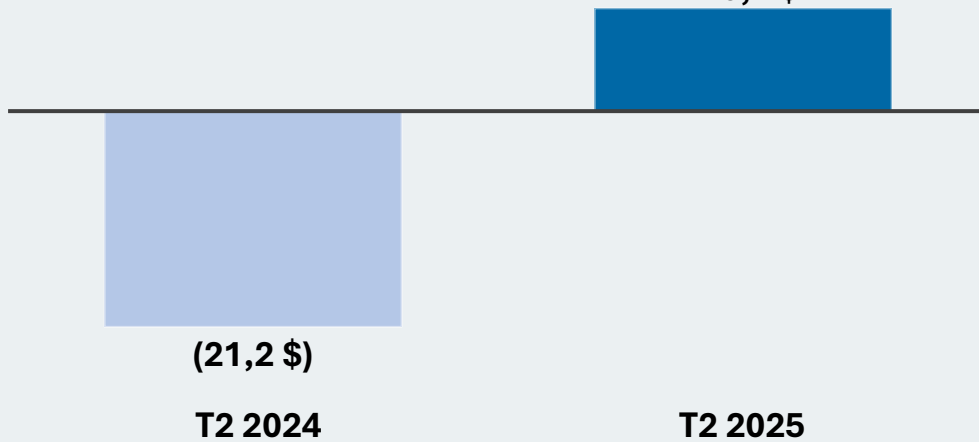


- **Marge brute de 26,7 M\$ comparativement à 23,4 M\$ au T2 2024**
 - Accroissement du volume d'affaires et composition plus avantageuse du chiffre d'affaires, en partie contrebalancés par une hausse de la provision pour stocks
 - Excluant l'incidence des revenus non récurrents, la marge brute en pourcentage du chiffre d'affaires aurait atteint 28,5 %
- **BAlIA ajusté¹ de 5,1 M\$ comparativement à 3,3 M\$ au T2 2024**
 - Accroissement du volume d'affaires et hausse de la marge brute, en partie contrebalancés par une augmentation des frais d'administration
- **Reprise de la rentabilité nette avec un résultat net² de 0,1 M\$, comparativement à une perte nette de 2,1 M\$ au T2 2024**
 - Augmentation du BAlIA ajusté

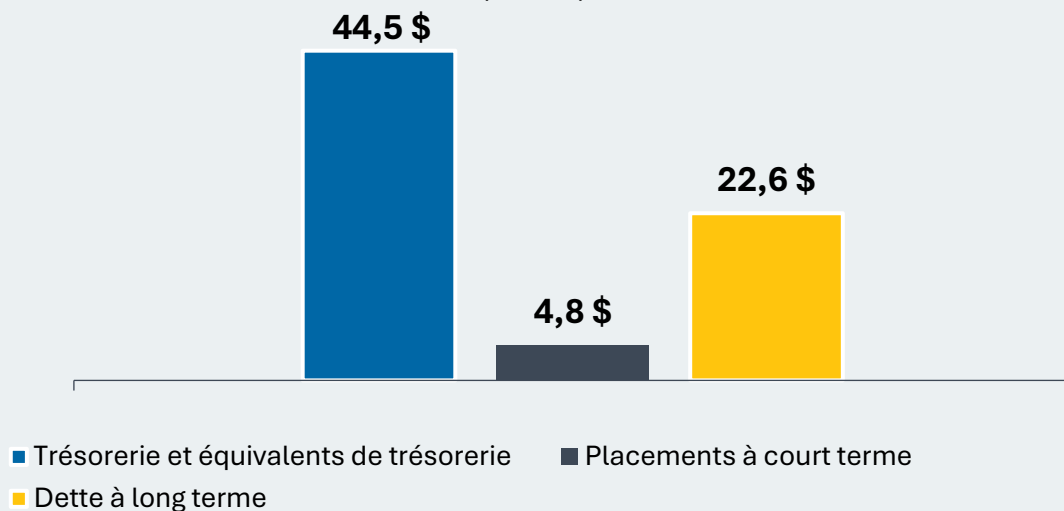
¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

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.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (M\$ US)



Situation financière au 31 août 2024 (M\$ US)



Flux de trésorerie et situation financière

- **Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 10,1 M\$ comparativement à des sorties de 21,2 M\$ au T2 2024**
 - Variations plus favorables des éléments hors trésorerie du fonds de roulement et hausse du BAIIA sont à l'origine de l'amélioration significative
 - Permis le remboursement de la dette à long terme
- **Position financière renforcée**
 - Trésorerie nette positive
 - Soutient les investissements dans des secteurs de croissance stratégiques
 - Crée de la valeur durable pour l'ensemble des actionnaires



Perspectives pour l'exercice 2025

- Forte performance au premier semestre
- Carnet de commandes le plus élevé des trois dernières années à 548,1 M\$
- Anticipe la poursuite de la dynamique au second semestre
- Maintien des perspectives de croissance du chiffre d'affaires pour l'exercice



Merci d'avoir participé à notre conférence avec les investisseurs au sujet des résultats financiers du T2 2025.

Nous sommes à votre disposition pour répondre à vos questions.



velan.com



facebook.com/velan



[@VelanInc](https://twitter.com/VelanInc)



linkedin.com/VelanInc



Annexe

Information additionnelle

Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires

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

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
<i>(en milliers, sauf les montants par action)</i>	\$	\$	\$	\$
<i>Rapprochement du résultat net (perte nette) avec le résultat net (perte nette) ajusté(e) et le résultat net (perte nette) ajusté(e) par action</i>				
Résultat net (perte nette)	121	(2 120)	(983)	(10 404)
Ajustements au titre des éléments suivants :				
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)
Ajustements au titre des éléments suivants :				
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)
Ajustements pour les éléments suivants :				
Frais de restructuration	-	-	121	-
Coûts liés à la transaction proposée	-	329	-	838
BAIIA ajusté	5 127	3 289	8 990	(1)

Mesures hors IFRS

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 document 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 document sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

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 nouvelles commandes par le chiffre d'affaires. La mesure fournit une indication de la performance et des perspectives de la Société pour une période déterminée.

VELAN

www.velan.com