



VELAN

T4 et exercice 2025 Présentation aux investisseurs

22 mai 2025

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 et l'exercice clos le 28 février 2025. Cette présentation aux investisseurs doit être lue à la lumière des états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices clos les 28 février 2025 et 29 février 2024. 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 21 mai 2025. 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**



Exercice 2025 – Une année exceptionnelle

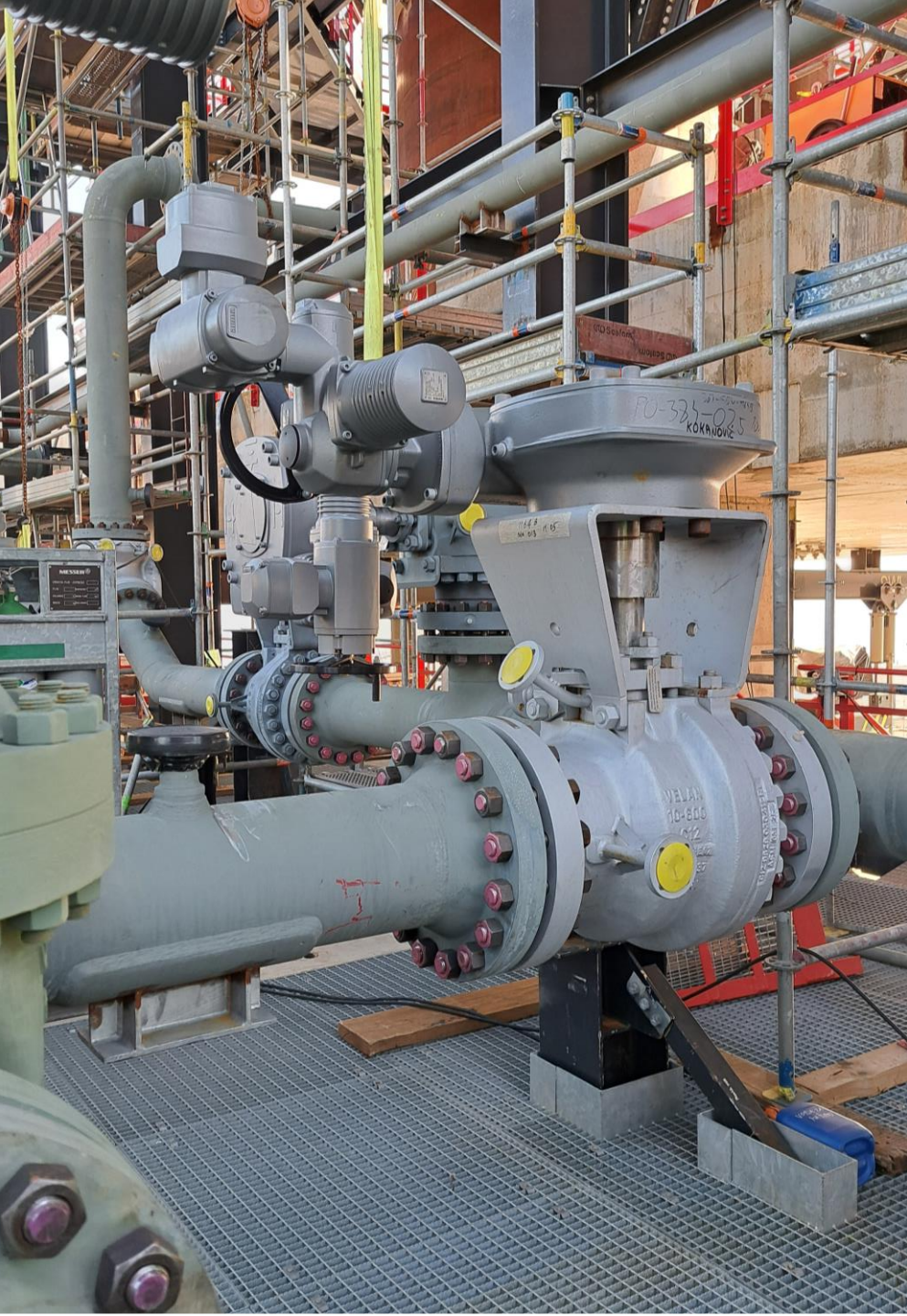
▪ Solide performance financière

- Croissance du chiffre d'affaires des activités poursuivies de 14,1 %, qui atteint 295,2 M\$
- Amélioration de la marge brute en pourcentage des ventes de 770 points de base, pour atteindre 28,8 %
- Hausse significative du BAIIA ajusté¹, passant de 2,1 M\$ en 2024 à 27,5 M\$
- Flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont plus que doublé pour atteindre 26,5 M\$

▪ Faits saillants opérationnels

- Conclusion de la vente de deux filiales françaises (postérieure à la clôture de l'exercice)
 - Gain anticipé d'environ 96 M\$ au T1-E26
- Conclusion de la cession des obligations liées à l'amiante (postérieure à la clôture de l'exercice)
- Ces transactions ont permis de garder une vision claire de nos objectifs et de renforcer le bilan
- Produit net liés aux transactions a augmenté la trésorerie à environ 55 M\$ sur une base pro forma
- Annonce d'un dividende spécial de 0,30 \$CAN par action

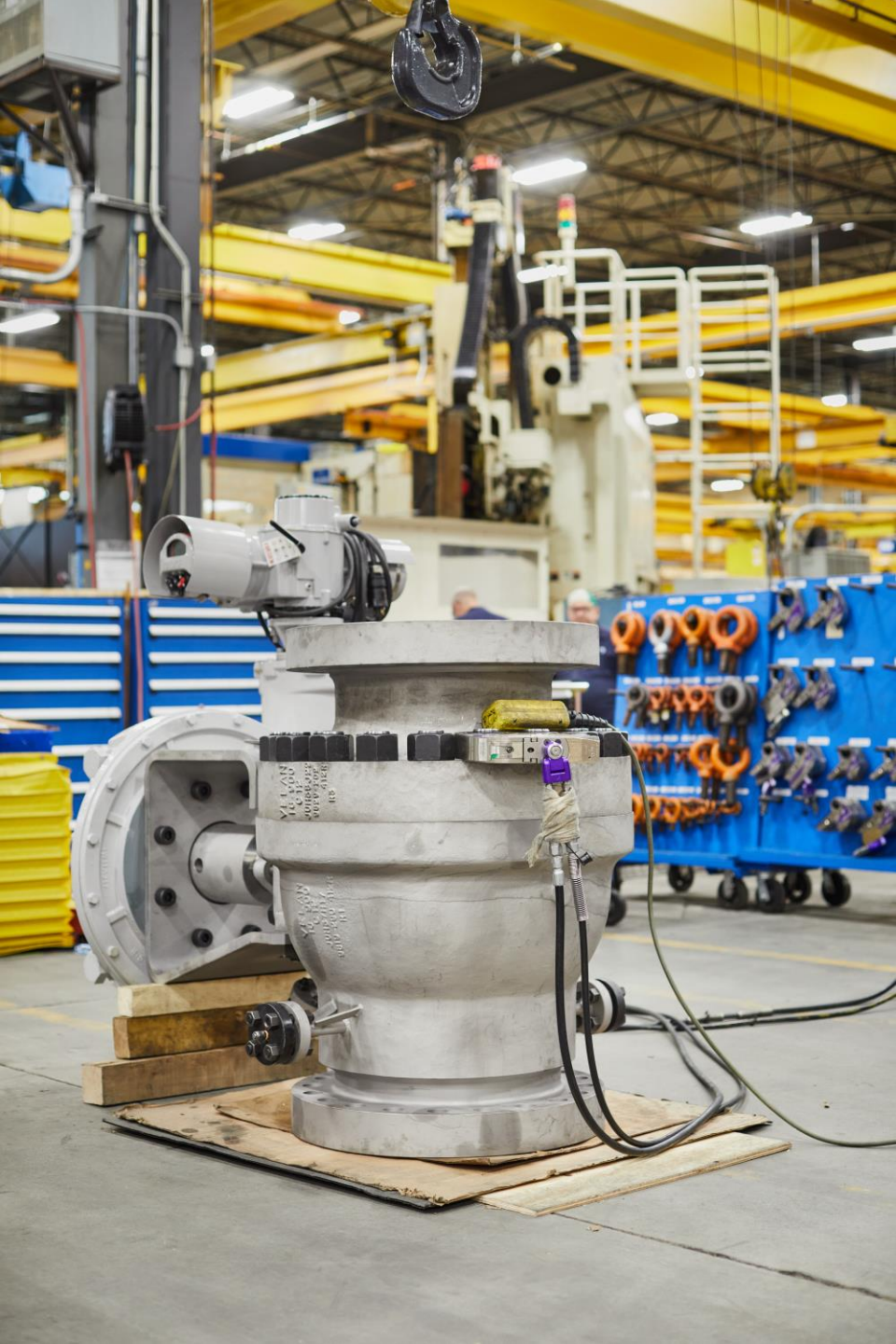
¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à l'annexe de cette présentation.



Résultat du quatrième trimestre

- **Croissance du chiffre d'affaires de 2,9 % en glissement annuel, pour atteindre 83,2 M\$**
 - Dans un contexte économique instable et face à des perturbations commerciales incertaines impactant les clients
- **Baisse du BAIIA ajusté¹, pour atteindre 3,6 M\$**
 - Baisse de la marge brute
 - Hausse des frais d'administration

¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à l'annexe de cette présentation.



Marchés à forte croissance

▪ Secteur du nucléaire regorge de nouvelles opportunités

- Entreprises technologiques déploient des centres d'IA
 - S'associent à des fournisseurs d'énergie établis et à de jeunes pousses pour déployer des SMR
 - Remise en service d'infrastructures existantes
- Nous avons récemment signé des partenariats avec des acteurs clés de l'industrie nucléaire
- Notre savoir-faire couvre les SMR et les réacteurs standards
- L'importante base de robinetterie installée dans les réacteurs existants offre une occasion prometteuse pour les projets de prolongation de la durée de vie et les activités de maintenance et de réparation

▪ Velan est un acteur clé du marché nucléaire en pleine expansion

- Peut modifier le profil du carnet de commandes en augmentant la proportion de commandes livrées sur une longue période
- La taille des contrats et les marges plus élevées devraient profiter à l'ensemble de la Société



Marchés à forte croissance (suite)

- **Augmentation des dépenses mondiales sur le marché de la défense**
 - Les États souverains se préoccupent de leur sécurité nationale
 - Notre connaissance approfondie des technologies de propulsion nucléaire marine et aéronautique reste inégalée
- **Procédés de GNL et d'hydrogène préservent l'environnement**
 - Velan offre une gamme de produits techniquement avancés pour les applications impliquant des températures extrêmes
- **Industrie du pétrole et du gaz cherche à réduire les émissions et à améliorer la sécurité**
 - Velan affiche une pénétration de 90 % dans les raffineries nord-américaines et étend sa présence à l'étranger
 - Création récente d'une coentreprise en Arabie saoudite pour renforcer notre présence au Moyen-Orient (le plus grand marché pour la robinetterie pétrolière)
- **Activité minière soutenue en Asie du Sud-Est, en Australie et en Amérique du Sud**
 - Fort potentiel pour nos robinetteries en titane



En conclusion

- **Performances exceptionnelles pour l'exercice 2025**
- **Bien positionné pour bénéficier de l'augmentation de la demande d'énergie propre, en particulier d'énergie nucléaire**
 - Solidement implantée dans d'autres secteurs industriels
- **Commence l'exercice 2026 avec une vision claire de nos objectifs et un bilan renforcé**
- **Crée une valeur significative pour les actionnaires au cours de l'exercice 2025**
 - Des résultats solides
 - Vente de filiales françaises
 - Cession des obligations liées à l'amiante
- **Très optimiste quant à la possibilité de dégager davantage de valeur grâce à la poursuite d'une solide exécution**



Rishi Sharma

Chef de la direction financière et administrative

Carnet de commandes¹ et Nouvelles commandes¹

■ Carnet de commandes de 274,9 M\$ au 28 février 2025

- Légère hausse, en glissement annuel, en excluant une incidence négative de 12,7 M\$ des fluctuations des taux de change
 - Hausse des commandes du secteur du nucléaire en Amérique du Nord, en partie contrebalancée par une baisse des commandes du secteur du pétrole et du gaz en Italie
- 225,7 M\$ livrable dans les 12 prochains mois

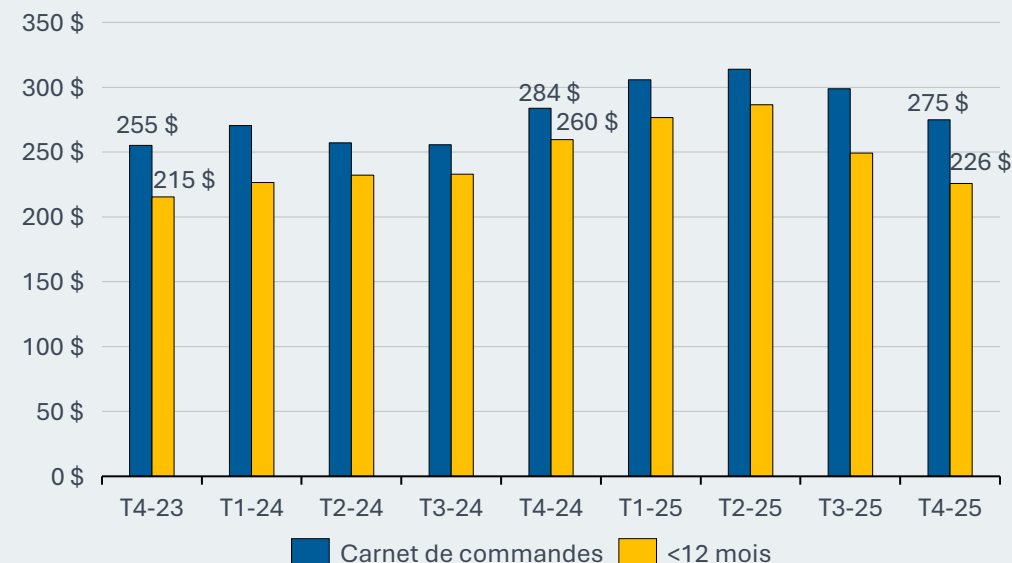
■ Nouvelles commandes¹ de 292,5 M\$ pour l'exercice 2025, en hausse par rapport à 288,7 M\$ pour l'exercice 2024

- Premier semestre solide pour les commandes du nucléaire et du MRO en Amérique du Nord
- Hausse des nouvelles commandes pour le secteur du pétrole et du gaz pour les activités d'exploitation en Allemagne

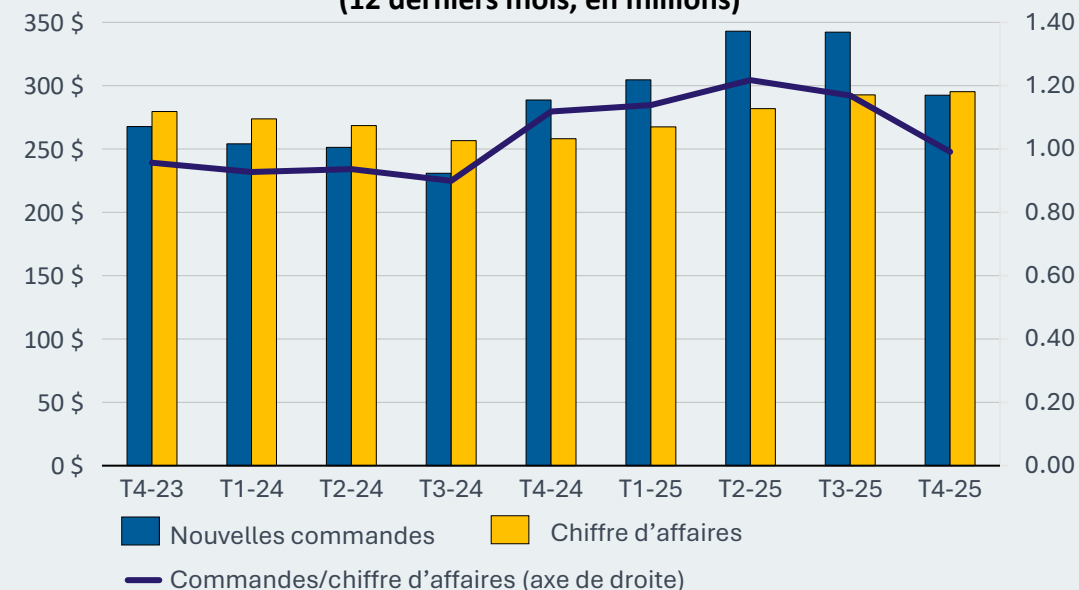
■ Nouvelles commandes de 62,0 M\$ en T4-25, contre 111,7 M\$ en T4-24

- Les commandes des activités italiennes ont affiché des retards de projets pour cet exercice et des fortes commandes dans le secteur du pétrole et du gaz dans l'exercice précédent
- Baisse des commandes en Amérique du Nord
- En partie contrebalancés par l'augmentation des commandes en Chine

Carnet de commandes (en millions)

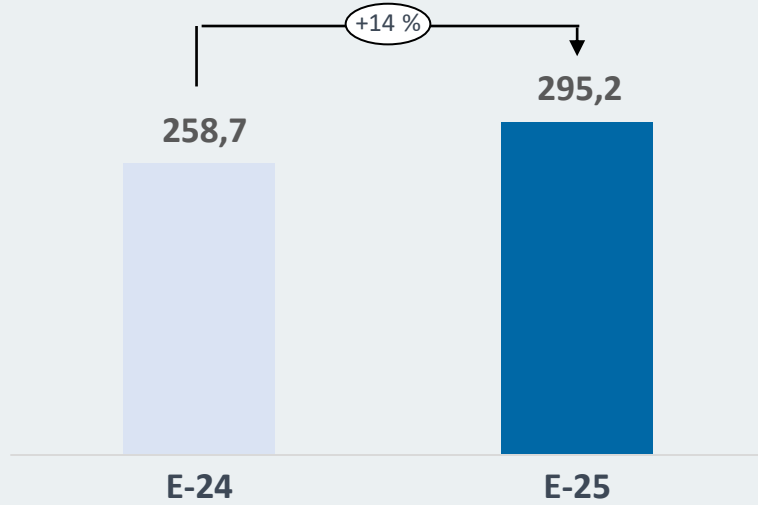


Nouvelles commandes et chiffre d'affaires (12 derniers mois, en millions)

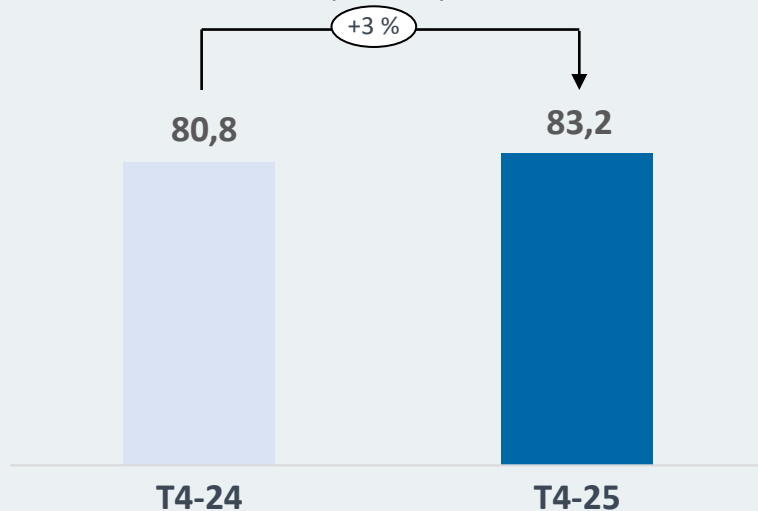


¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à l'annexe de cette présentation.

Chiffre d'affaires annuel (M\$ US)



Chiffre d'affaires trimestriel (M\$ US)



Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires annuel

295,2 M\$ ↑ **36,5 M\$ vs. exercice précédent**
258,7 M\$

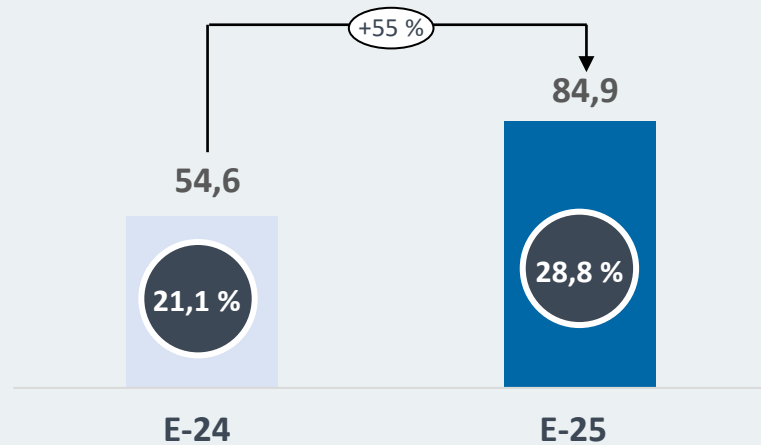
- Hausse des expéditions des opérations italiennes pour l'industrie du pétrole et du gaz
- Augmentation du volume des activités allemandes liées aux raffineries de pétrole
- En partie contrebalancées par une légère baisse des ventes en Amérique du Nord et des autres marchés internationaux

Chiffre d'affaires trimestriel

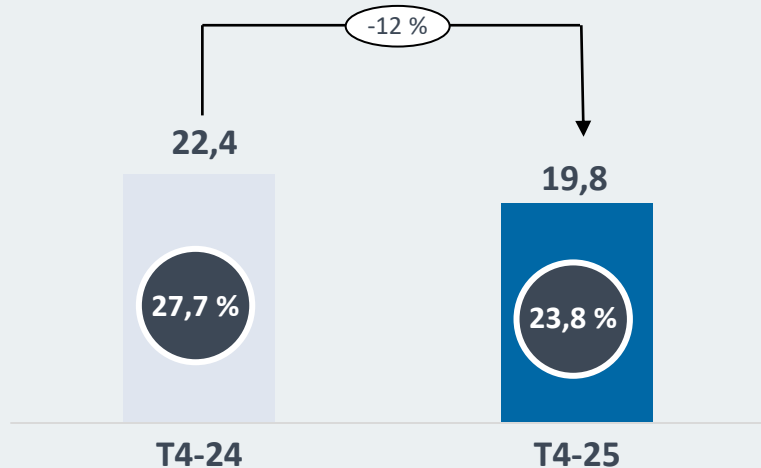
83,2 M\$ ↑ **2,4 M\$ vs. même trimestre de l'exercice précédent**
80,8 M\$

- Hausse des expéditions des opérations italiennes et allemandes
- En partie contrebalancée par une baisse des expéditions des opérations nord-américaines, incluant les activités MRO

Marge brute annuelle (M\$ US)



Marge brute trimestrielle (M\$ US)



Marge brute

Marge brute annuelle

84,9 M\$ ↑ **30,3 M\$ vs. exercice précédent**
54,6 M\$

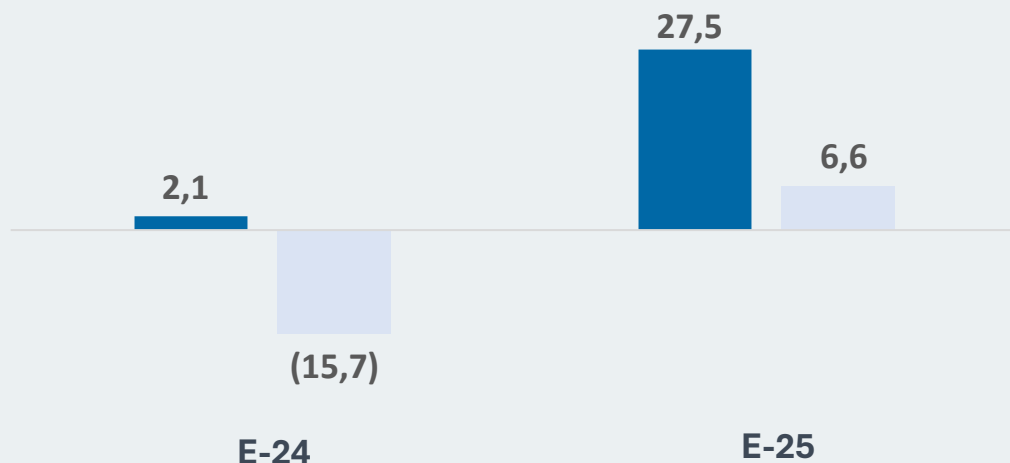
- Hausse du volume d'affaires
- Composition plus avantageuse du chiffre d'affaires

Marge brute trimestrielle

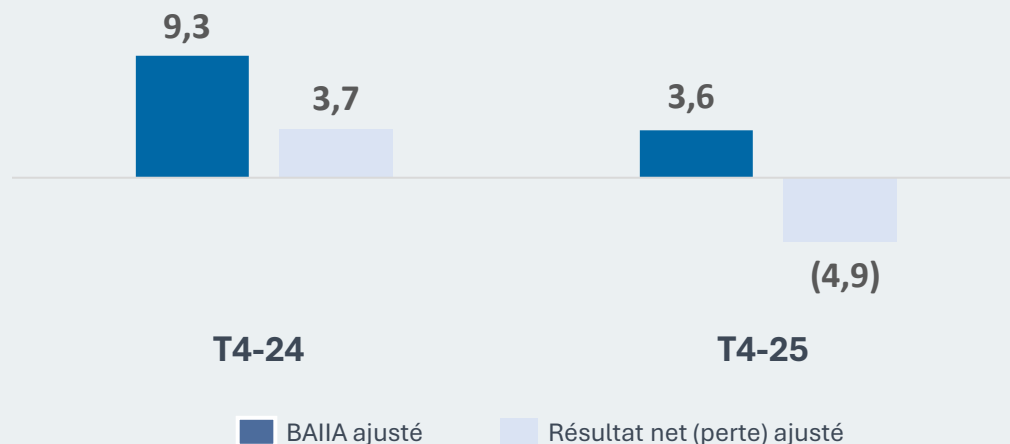
\$19.8M ↓ **\$2.6M vs. même trimestre de l'exercice précédent**
\$22.4M

- Composition moins avantageuse du chiffre d'affaires
- Hausse des provisions pour stocks vieillissants

BAIIA ajusté et résultat net (perte) ajusté annuels (M\$ US)



BAIIA ajusté et résultat net (perte) ajusté trimestriels (M\$ US)



Rentabilité

BAIIA ajusté annuel

27,5 M\$  25,4 M\$ vs. exercice précédent
2,1 M\$

- Hausse de la marge brute

Résultat net ajusté annuel

6,6 M\$  22,3 M\$ vs. exercice précédent
(15,7 M\$)

BAIIA ajusté trimestriel

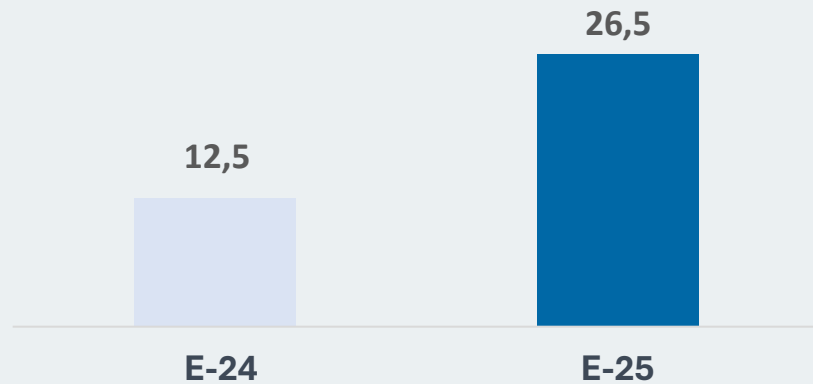
3,6 M\$  5,7 M\$ vs. même trimestre de l'exercice précédent
9,3 M\$

- Baisse de la marge brute
- Hausse des frais d'administration

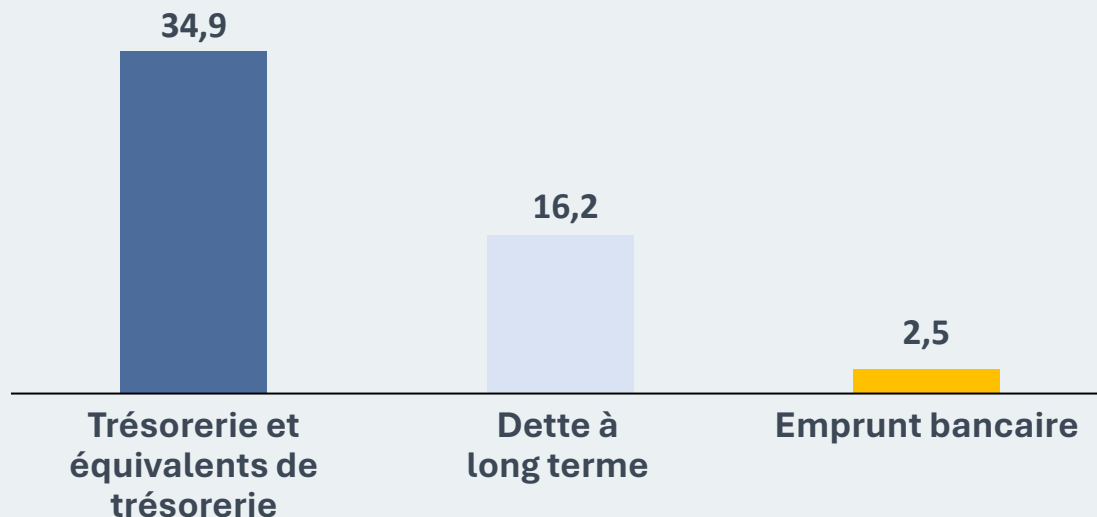
Résultat net ajusté trimestriel

(4,9 M\$)  8,6 M\$ vs. même trimestre de l'exercice précédent
3,7 M\$

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



Situation financière au 28 février 2025 (M\$ US)



Flux de trésorerie et situation financière

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

26,5 M\$  14,0 M\$ vs. exercice précédent
12,5 M\$

- Hausse de la rentabilité
- Variations positives du fonds de roulement

Situation financière renforcée après la conclusion des transactions

- Trésorerie d'environ 55M\$ sur une base pro forma

Situation de trésorerie solide et des flux de trésorerie soutenus permettent les investissements dans les opérations

- Favorise une croissance rentable à long terme
- Recherche d'acquisitions stratégiques dans des marchés ciblés

Facilités de crédit de 35 M\$ pour appuyer les ambitions de croissance



Merci d'avoir participé à notre conférence avec les investisseurs au sujet des résultats financiers du T4 et de l'exercice 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

Informations supplémentaires

Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	28 février 2025 \$	29 février 2024 \$	28 février 2025 \$	29 février 2024 \$
<i>(en milliers, sauf les montants par action; les montants étant arrondis, il se peut que des sommes ne correspondent pas aux totaux indiqués)</i>				
<i>Rapprochement du résultat net (perte nette) des activités poursuivies avec le résultat net (perte nette) ajusté(e) des activités poursuivies et le résultat net (perte nette) ajusté(e) des activités poursuivies par action</i>				
Résultat net (perte nette) des activités poursuivies	(16 056)	(8 462)	(67 246)	(31 969)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Coûts liés à l'amiante	2 466	11 124	76 211	14 497
Actifs d'impôts différés liés aux transactions	(3 543)	-	(20 242)	-
Autres frais de restructuration	-	919	89	919
Coûts liés aux transactions	12 234	108	17 788	900
Résultat net (perte nette) ajusté(e) des activités poursuivies	(4 899)	3 689	6 600	(15 653)
par action – de base et dilué(e)	(0,23)	0,17	0,31	(0,73)
<i>Rapprochement du résultat net (perte nette) des activités poursuivies avec le BAIIA ajusté des activités poursuivies</i>				
Résultat net (perte nette) des activités poursuivies	(16 056)	(8 462)	(67 246)	(31 969)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Amortissement des immobilisations	1 775	1 978	6 864	7 103
Amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement	577	607	2 132	2 127
Charges financières – montant net	(1 229)	1 202	(263)	1 963
Impôts sur le résultat	(558)	1 437	(14 551)	2 269
BAIIA	(15 491)	(3 238)	(73 064)	(18 507)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Autres frais de restructuration	-	173	121	1 250
Coûts liés à l'amiante	2 466	11 124	76 211	14 497
Coûts liés à la transaction proposée	16 645	1 222	24 201	4 886
BAIIA ajusté	3 620	9 281	27 470	2 126

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