



VELAN

MISER SUR NOS FORCES

**T4-E2026
Présentation aux
investisseurs**

15 mai 2026

Avis de non-responsabilité

La présentation 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 2026. Cette présentation doit être lue à la lumière des états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices clos les 28 février 2026 et 28 février 2025. 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 a été révisée par le conseil d'administration de la Société le 14 mai 2026. 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, 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 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**



Retour sur l'exercice 2026

Résultats financiers adéquats malgré un environnement difficile

- Chiffre d'affaires annuel en hausse pour atteindre 296,4 M\$
- Marge brute en pourcentage du chiffre d'affaires stable à 27,4 %
- Carnet de commandes en hausse de 3,1 % pour s'établir à 283,3 M\$
- Position de trésorerie très solide s'élevant à plus de 53 M\$

Initiatives continues de création de valeur pour les actionnaires

- Vente des filiales françaises et cession des obligations liées à l'amiante en début d'exercice
 - Valeur dégagée, partiellement retournée aux actionnaires sous forme de dividende spécial
- Proposition de vente de la totalité des participations de Holding Velan dans Velan Inc. à Birch Hill
 - Sous réserve de l'obtention des approbations réglementaires restantes



Chef de file dans un large éventail de secteurs industriels

Le nucléaire comme moteur clé de croissance

- Pression croissante sur les réseaux électriques
- Forte demande pour des sources d'énergie propres

Velan s'impose comme chef de file de robinetteries pour l'ensemble des technologies de réacteurs

- Vaste réseau d'installations
- Expertise technique inégalée

Accord de fournisseur privilégié avec AtkinsRealis

- Permet l'accélération des travaux de remise à neuf et des nouvelles constructions de réacteurs CANDU^{MD}

Commande de robinetterie de OPG pour la remise en service des réacteurs de Pickering

- Commande de plus de 20 M\$ CA, livraisons à partir de janvier 2027

Projet de "SMR" à Darlington accéléré par le gouvernement canadien

- Entente de services principale avec GE Hitachi pour ce projet

Obtention de contrats de service pour la remise à neuf des infrastructures existantes



Chef de file dans un large éventail de secteurs industriels (suite)

Solidement ancré dans le marché de la défense

- Chef de file et partenaire de choix pour la robinetterie destinée à la propulsion nucléaire navale, tant pour les navires que pour les sous-marins
- L'intensification des tensions géopolitiques mondiales pourrait entraîner une hausse des dépenses militaires

Opportunités dans le marché du pétrole et du gaz

- Des investissements importants pourraient être requis pour relancer les projets à l'arrêt et remettre en état les infrastructures endommagées
- Velan dessert une part importante du réseau des raffineries nord-américaines et accroît sa présence à l'étranger

Chef de file de la robinetterie dans le secteur de l'énergie traditionnelle depuis des décennies

- Actif partout dans le monde pour répondre aux besoins du marché secondaire des centrales existantes et des nouvelles constructions
- Élargissement de notre réseau de vente et préparation du lancement de nouveaux produits



En conclusion

Satisfaits de notre performance pour l'exercice 2026

- Malgré l'intensification des tensions commerciales et géopolitiques

Bien positionnés pour renforcer notre leadership dans les marchés industriels clés

Anticipons une meilleure performance opérationnelle pour l'exercice 2027

- Soutenue par des efforts plus ciblés et une maîtrise des coûts

La transaction avec Birch Hill progresse comme prévu et nous prévoyons obtenir les approbations sous peu

- Birch Hill a indiqué un horizon d'investissement à long terme
- Prête à fournir le soutien nécessaire pour stimuler la croissance

Engagés à créer une valeur durable pour les actionnaires



Rishi Sharma

Chef de la direction financière et administrative

Carnet de commandes¹ et nouvelles commandes¹

Carnet de commande de 283,3 M\$ au 28 février 2026

- En hausse de 3,1 % versus l'exercice précédent
- 216,7 M\$ livrable dans les 12 prochains mois (76,5 % du carnet de commandes)

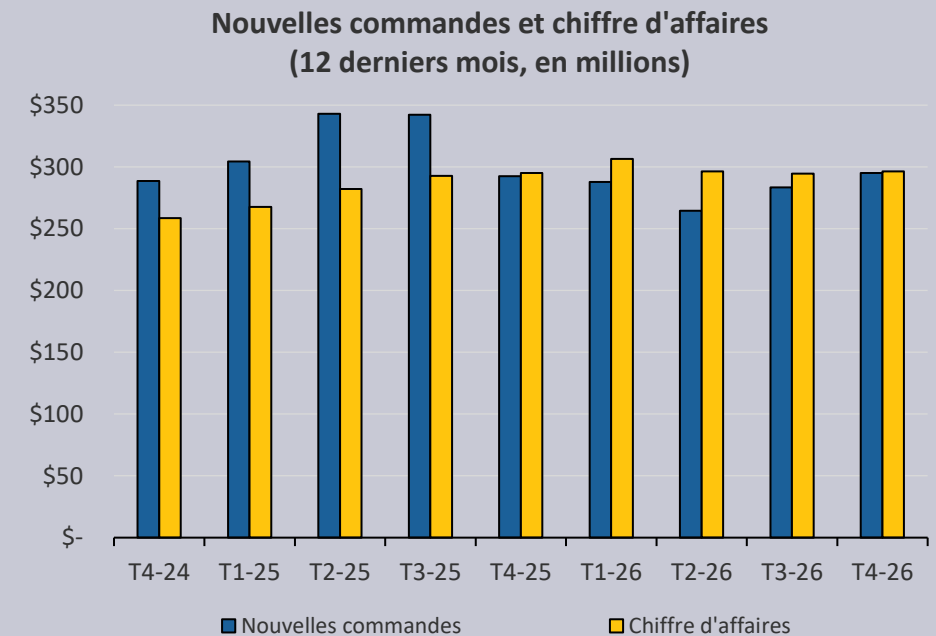
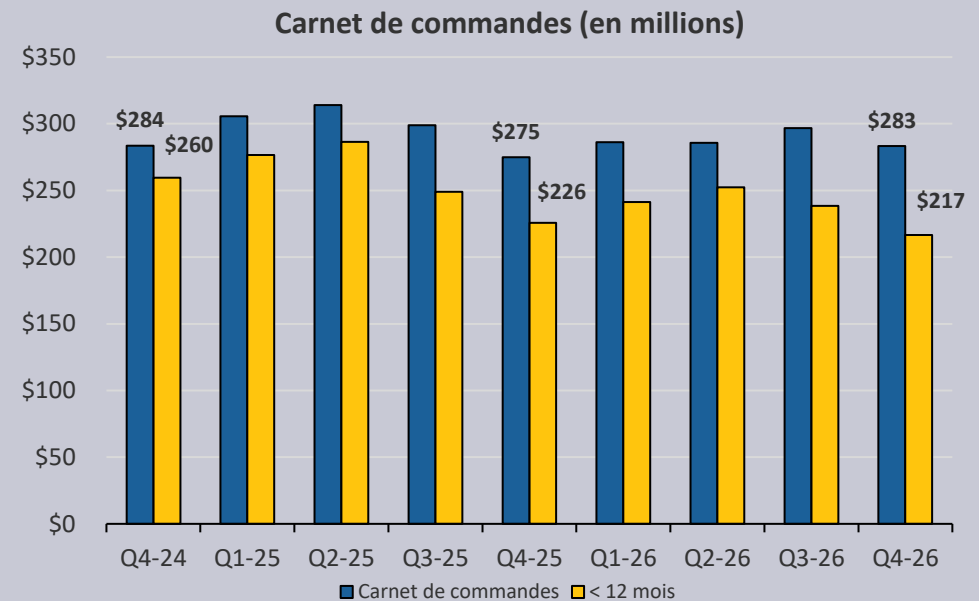
Nouvelles commandes de 73,7 M\$ au T4-E26, contre 62,0 M\$ au T4-E25

- Hausse des nouvelles commandes dans le domaine nucléaire en Amérique du Nord
- Hausse des nouvelles commandes des opérations en Inde
- En partie contrebalancé par une baisse de nouvelles commandes en Allemagne

Nouvelles commandes de 295,0 M\$ pour E2026, contre 292,5 M\$ pour E2025

- Hausse des nouvelles commandes des opérations en Italie
- Baisse de nouvelles commandes en Allemagne et en Chine
- Commandes d'envergure obtenues au précédent exercice

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



Chiffre d'affaires

T4-E26

84,9 M\$  **2,1 % vs. même trimestre de l'exercice précédent**

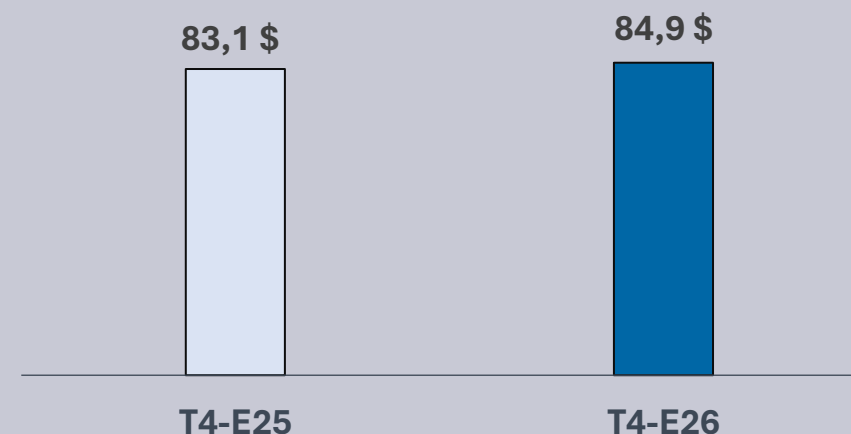
- Hausse des expéditions des opérations en Amérique du Nord, Chine et Inde
- Effet favorable des taux de change
- En partie contrebalancés par une baisse des expéditions des opérations en Italie attribuable à des changements au calendrier de livraison de clients
 - Revenus reportés à l'exercice 2027

E2026

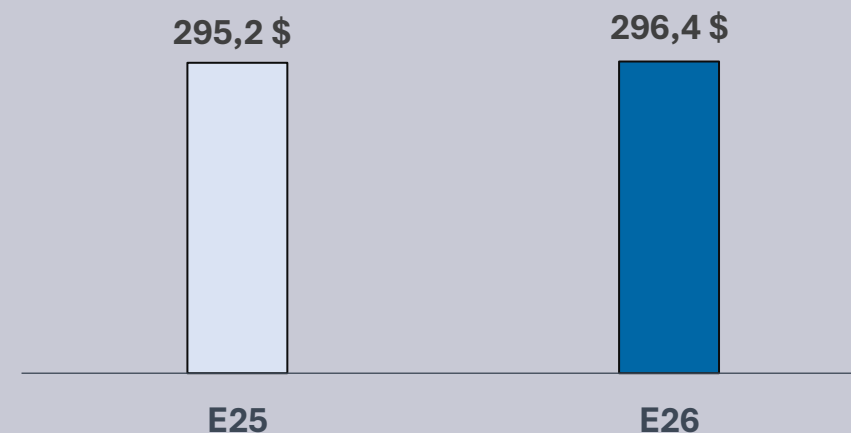
296,4 M\$  **0,4 % vs. exercice précédent**

- Hausse des expéditions des opérations en Inde, Chine et Corée
- Effet favorable des taux de change
- En partie contrebalancés par des revenus non récurrents de 5,2 M\$ des opérations en Allemagne en E2025

Chiffre d'affaires trimestriel
(M\$ US)



Chiffre d'affaires annuel
(M\$ US)



Marge brute

T4-E26

17,6 M\$ ↓ 2,2 M\$ vs. même trimestre de l'exercice précédent

20,7 % du chiffre d'affaires ↓ 310 bps vs. même trimestre de l'exercice précédent

- Composition des ventes moins avantageuse par rapport au précédent exercice

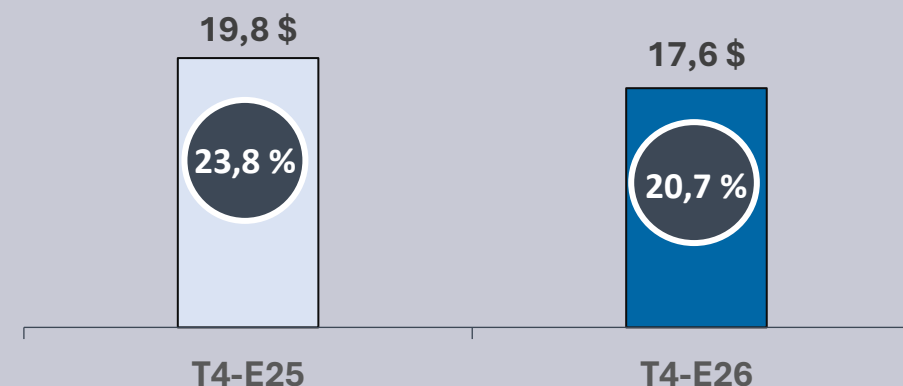
E2026

81,1 M\$ ↓ 3,8 M\$ vs. exercice précédent

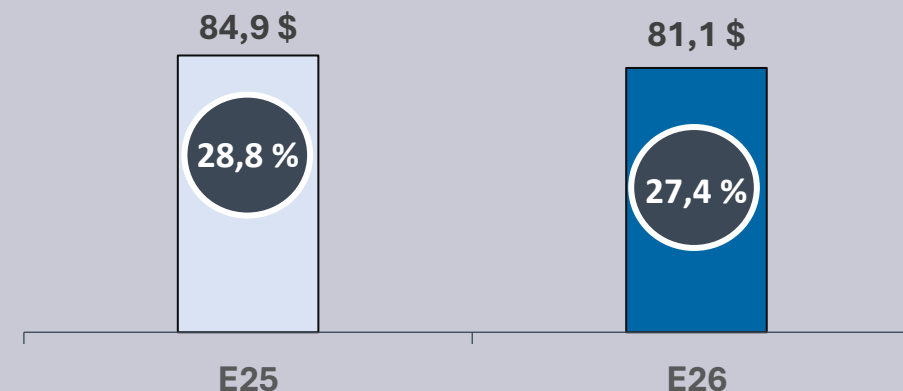
27,4 % du chiffre d'affaires ↓ 140 pbs vs. exercice précédent

- Composition des ventes moins avantageuse et impact des tarifs par rapport au précédent exercice

Marge brute trimestrielle
(M\$ US)



Marge brute annuelle
(M\$ US)



Rentabilité

BAIIA ajusté trimestriel

4,0 M\$  0,4 M\$ vs. même trimestre de l'exercice précédent

- Hausse des autres produits (principalement provenant des variations des taux change)
- Baisse des frais d'administration
- En partie contrebalancés par une baisse de la marge brute

Résultat net ajusté trimestriel

(2,0 M\$)  2,9 M\$ vs. même trimestre de l'exercice précédent

BAIIA ajusté annuel

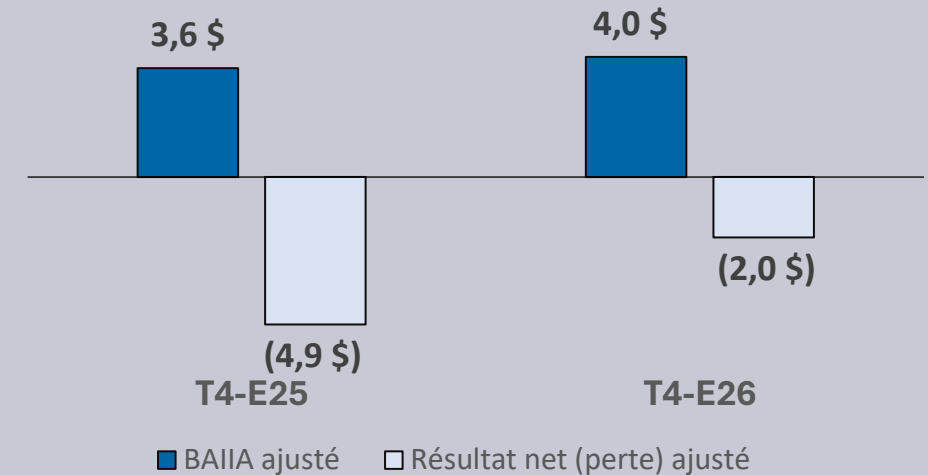
20,7 M\$  6,8 M\$ vs. exercice précédent

- Baisse de la marge brute

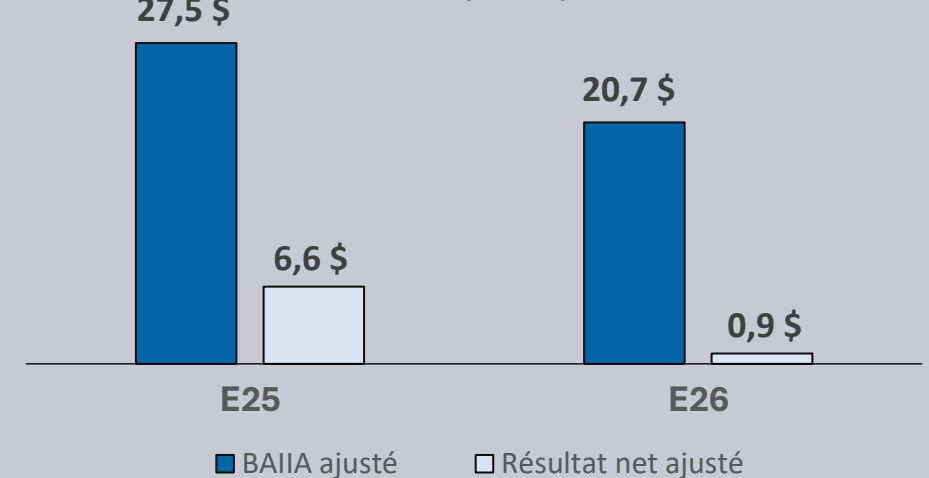
Résultat net ajusté annuel

0,9 M\$  5,7 M\$ vs. exercice précédent

BAIIA ajusté¹ et résultat net (perte) ajusté¹ trimestriels (M\$ US)



BAIIA ajusté¹ et résultat net ajusté¹ annuels (M\$ US)



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

Flux de trésorerie et situation financière

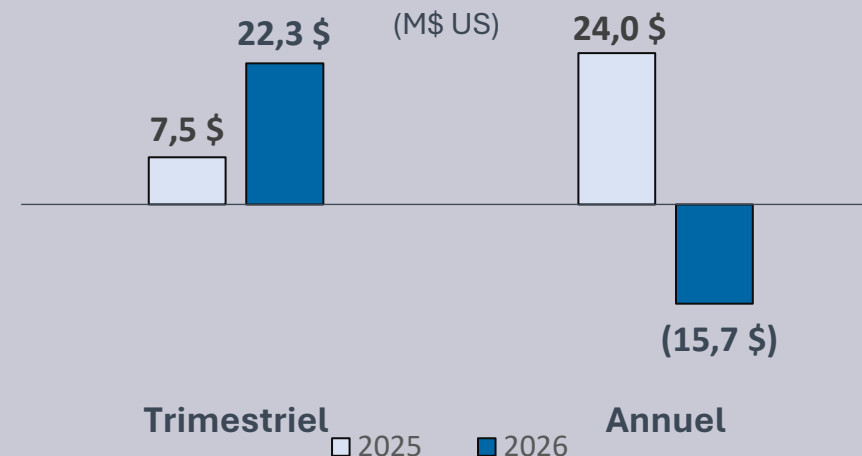
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

- Forte génération de trésorerie de 22,3 M\$ au T4-2026, avant variation nette des provisions
 - Amélioration du fonds de roulement
 - Tel qu'anticipé, le fonds de roulement s'est normalisé au T4, après les besoins accrus survenus plus tôt dans l'exercice

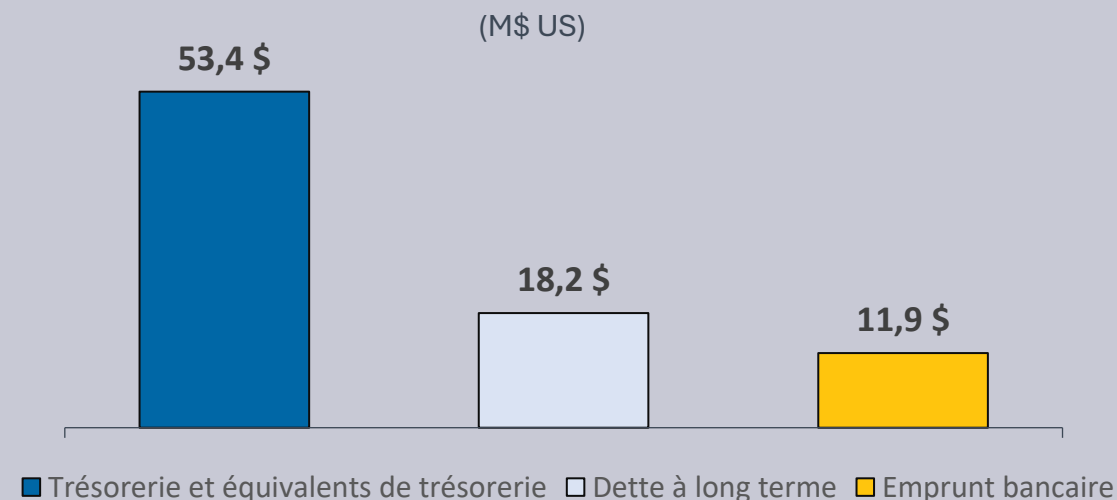
Situation financière solide

- Trésorerie et équivalents de trésorerie de 53,4 M\$
- Dette à long terme, incluant la portion court terme, de 18,2 M\$
- Emprunt bancaire de 11,9 M\$
- 102,6 M\$ disponibles pour mettre en œuvre notre stratégie et financer notre expansion

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*



Situation financière au 28 février 2026



* Avant variation nette des provisions.



Merci d'avoir participé à notre conférence avec les investisseurs au sujet des résultats financiers du T4-E2026.

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

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		Exercices clos les	
(en milliers, sauf les montants par action; les montants étant arrondis, il se peut que des sommes ne correspondent pas aux totaux indiqués)	28 février 2026 \$	28 février 2025 \$	28 février 2026 \$	28 février 2025 \$
<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	(3 852)	(16 056)	15 310	(67 246)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Coûts liés à l'amiante	754	2 466	-	76 211
Coûts de transactions	1 096	12 234	8 690	17 788
Autres frais de restructuration	-	-	-	89
Actifs d'impôt différé liés aux transactions	-	(3 543)	-	(20 242)
Recouvrement d'impôt ponctuel sur la transaction réalisée	-	-	(23 110)	-
Résultat net (perte nette) ajusté(e) des activités poursuivies	(2 002)	(4 899)	890	6 600
par action — de base et dilué(e)	(0,09)	(0,23)	0,04	0,31
<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	(3 852)	(16 056)	15 310	(67 246)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Amortissement des immobilisations	1 815	1 775	6 899	6 864
Amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement	621	577	2 276	2 133
Charges financières	734	(1 229)	1 627	(263)
Impôt (recouvrement d'impôt) sur le résultat	2 431	(558)	(15 052)	(14 551)
BAIIA	1 749	(15 491)	11 060	(73 064)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Coûts liés à l'amiante	754	2 466	-	76 211
Coûts liés aux transactions	1 491	16 645	9 614	24 201
Autres frais de restructuration	-	-	-	121
BAIIA ajusté	3 994	3 620	20 674	27 470

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