

Velan Inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités
Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 novembre 2016

Velan Inc.

États consolidés de la situation financière intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Au 30 novembre 2016 \$	Au 29 février 2016 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	81 303	89 368
Placements à court terme	149	3 225
Créances d'exploitation	103 578	119 569
Impôt sur le résultat à recouvrer	11 455	5 674
Stocks (note 7)	179 061	162 523
Acomptes et charges payées d'avance	3 896	3 586
Actifs dérivés	1 142	1 598
	<u>380 584</u>	<u>385 543</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	92 426	95 257
Immobilisations incorporelles et goodwill	18 728	20 352
Impôt sur le résultat différé	14 069	13 537
Autres actifs	589	938
	<u>125 812</u>	<u>130 084</u>
Total des actifs	<u>506 396</u>	<u>515 627</u>
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	4 960	5 028
Emprunts bancaires à court terme	1 313	1 319
Dettes d'exploitation et charges à payer	58 944	62 943
Impôt sur le résultat à payer	4 380	5 746
Dividendes à payer	1 619	1 606
Acomptes de clients	38 193	28 123
Provisions	9 731	9 333
Provision pour garanties d'exécution	27 935	30 563
Passifs dérivés	132	2 945
Partie à court terme de la dette à long terme	6 210	7 978
	<u>153 417</u>	<u>155 584</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme	11 206	14 471
Impôt sur le résultat différé	3 055	3 408
Autres passifs	8 904	9 045
	<u>23 165</u>	<u>26 924</u>
Total des passifs	<u>176 582</u>	<u>182 508</u>
Capitaux propres		
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple		
Capital social (note 8)	74 050	74 345
Surplus d'apport	5 998	5 941
Résultats non distribués	279 386	280 380
Cumul des autres éléments du résultat global	(35 566)	(33 089)
	<u>323 868</u>	<u>327 577</u>
Participation ne donnant pas le contrôle	5 946	5 542
Total des capitaux propres	<u>329 814</u>	<u>333 119</u>
Total des passifs et des capitaux propres	<u>506 396</u>	<u>515 627</u>
Engagements et éventualités (note 9)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Velan Inc.

États consolidés de résultat net intermédiaires résumés

(non audité)

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

	Périodes de trois mois closes le 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
Chiffre d'affaires	80 396	104 002	228 942	318 739
Coût des ventes (note 7)	58 664	77 988	169 305	242 527
Marge brute	21 732	26 014	59 637	76 212
Frais d'administration	21 120	18 579	56 918	57 649
Coûts de restructuration	-	2 150	-	2 150
Autres charges (produits)	(1 189)	162	(987)	171
Résultat opérationnel	1 801	5 123	3 706	16 242
Produits financiers	184	213	664	713
Charges financières	186	173	443	740
Produits financiers (charges financières), montant net	(2)	40	221	(27)
Résultat avant impôt	1 799	5 163	3 927	16 215
Provision (Recouvrement) d'impôt sur le résultat	25	1 496	(301)	4 020
Résultat net de la période	1 774	3 667	4 228	12 195
Résultat net attribuable aux éléments suivants:				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	1 501	3 608	4 030	11 464
Participation ne donnant pas le contrôle	273	59	198	731
	1 774	3 667	4 228	12 195
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple				
De base	0,07	0,16	0,19	0,52
Dilué	0,07	0,16	0,19	0,52
Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple	0,08 (0,10 \$ CA)	0,07 (0,10 \$ CA)	0,23 (0,30 \$ CA)	0,23 (0,30 \$ CA)
Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple				
De base	21 720 445	21 839 960	21 724 891	21 861 664
Dilué	21 725 673	21 839 960	21 731 029	21 861 664

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Velan Inc.

États consolidés du résultat global intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes le 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Résultat global				
Résultat net de la période	1 774	3 667	4 228	12 195
Autres éléments du résultat global				
Ajustement au titre des différences de conversion liées à des établissements étrangers dont la monnaie fonctionnelle n'est pas la monnaie de présentation (dollar américain)	(5 283)	(5 910)	(2 222)	(7 598)
Résultat global	(3 509)	(2 243)	2 006	4 597
Résultat global attribuable aux éléments suivants :				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(3 539)	(2 423)	1 553	4 105
Participation ne donnant pas le contrôle	30	180	453	492
	(3 509)	(2 243)	2 006	4 597

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Velan Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres intermédiaires résumés

(non audité)

(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							
	Nombre d'actions	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 29 février 2016	21 737 135	74 345	5 941	(33 089)	280 380	327 577	5 542	333 119
Résultat net de la période	-	-	-	-	4 030	4 030	198	4 228
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(2 477)	-	(2 477)	255	(2 222)
	21 737 135	74 345	5 941	(35 566)	284 410	329 130	5 995	335 125
Incidence de la rémunération fondée sur des actions (note 8 (d))	-	-	57	-	-	57	-	57
Rachat d'actions (note 8 (c))	(27 100)	(295)	-	-	(59)	(354)	-	(354)
Dividendes								
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(3 572)	(3 572)	-	(3 572)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(1 393)	(1 393)	-	(1 393)
Participation de donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(49)	(49)
Solde au 30 novembre 2016	21 710 035	74 050	5 998	(35 566)	279 386	323 868	5 946	329 814
Solde au 28 février 2015	21 939 168	76 475	6 064	(27 652)	283 724	338 611	6 482	345 093
Résultat net de la période	-	-	-	-	11 464	11 464	731	12 195
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(7 359)	-	(7 359)	(239)	(7 598)
	21 939 168	76 475	6 064	(35 011)	295 188	342 716	6 974	349 690
Incidence de la rémunération fondée sur des actions (note 8 (d))	-	-	77	-	-	77	-	77
Actions émises en vertu du Régime d'options sur actions (note 8 (d))	14 267	227	(227)	-	-	-	-	-
Rachat d'actions (note 8 (c))	(179 600)	(1 957)	-	-	(414)	(2 371)	-	(2 371)
Acquisition d'une participation de donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(890)	(890)
Dividendes								
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(3 670)	(3 670)	-	(3 670)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(1 376)	(1 376)	-	(1 376)
Participation de donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(139)	(139)
Solde au 30 novembre 2015	21 773 835	74 745	5 914	(35 011)	289 728	335 376	5 945	341 321

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Velan Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes le 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	1 774	3 667	4 228	12 195
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation (note 10)	1 743	2 935	7 002	8 342
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 11)	(2 641)	8 480	(4 375)	(7 929)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	876	15 082	6 855	12 608
Activités d'investissement				
Placements à court terme	1 620	(969)	3 076	(1 786)
Ajouts aux immobilisations corporelles	(2 718)	(3 588)	(5 991)	(7 714)
Ajouts aux immobilisations incorporelles	(19)	(53)	(79)	(180)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	60	179	150
Acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(890)
Variation nette des autres actifs	215	(940)	348	(1 448)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(902)	(5 490)	(2 467)	(11 868)
Activités de financement				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	(1 649)	(1 650)	(4 952)	(5 170)
Dividendes versés aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle	(49)	-	(49)	(139)
Rachat d'actions (note 8 (c))	(195)	(1 145)	(354)	(2 371)
Emprunts bancaires à court terme	(31)	(302)	(6)	(930)
Augmentation de la dette à long terme	-	1 125	-	7 134
Remboursement de la dette à long terme	(2 051)	(1 692)	(5 323)	(5 916)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(3 975)	(3 664)	(10 684)	(7 392)
Incidence des différences de cours du change sur la trésorerie	(2 532)	(4 488)	(1 701)	(3 626)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	(6 533)	1 440	(7 997)	(10 278)
Trésorerie, montant net, au début de la période	82 876	72 244	84 340	83 962
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	76 343	73 684	76 343	73 684
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	81 303	81 392	81 303	81 392
Dette bancaire	(4 960)	(7 708)	(4 960)	(7 708)
	76 343	73 684	76 343	73 684
Informations supplémentaires				
Intérêts reçus (payés)	64	99	288	100
Impôt sur le résultat reçu (payé)	(2 070)	(2 198)	(5 275)	(6 047)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Velan Inc.

Notes annexes

(non audité)

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

Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 novembre 2016

1 Généralités

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités reflètent la consolidation des comptes de Velan Inc. (la « Société ») et de ses filiales. La Société est un fabricant international de robinetterie industrielle et est une société ouverte cotée à la Bourse de Toronto sous le symbole « VLN ». Elle a été constituée en société sous la dénomination sociale de Velan Engineering Ltd. le 12 décembre 1952 et reconduite en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 11 février 1977. Elle a changé sa dénomination pour Velan Inc. le 20 février 1981. Le siège social officiel de Velan Inc. est situé au 7007, chemin de la Côte de Liesse, Montréal (Québec) H4T 1G2 Canada. La société mère ultime de la Société est Velan Holdings Co. Ltd.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 12 janvier 2017. Les auditeurs de la Société n'ont pas effectué un examen de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 novembre 2016 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés en utilisant le même mode de présentation, ainsi que les mêmes méthodes comptables et de calculs décrits à la Note 2, *Principales méthodes comptables*, des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 29 février 2016, qui ont également été préparés conformément aux IFRS. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités devront être lus en conjonction avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 29 février 2016.

3 Modifications comptables futures

La Société n'a pas encore évalué l'incidence des nouvelles normes ci-après, ni déterminé si elle les adoptera de manière anticipée.

- (i) En juillet 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 9, *Instruments financiers*. L'IASB avait déjà publié des versions antérieures d'IFRS 9 qui comportaient de nouvelles exigences en matière de classement et d'évaluation (en 2009 et en 2010) et un nouveau modèle de comptabilité de couverture (en 2013). La version de juillet 2014 représente la version finale de la norme, remplace les versions antérieures d'IFRS 9 et complète pour l'essentiel le projet de l'IASB visant à remplacer la norme IAS 39, *Instruments financiers* : *Comptabilisation et évaluation*.

Cette norme remplace les modèles de classement actuels des actifs financiers et des passifs financiers par un modèle unique ne comportant que trois catégories : le coût amorti, la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et la juste valeur par le biais du résultat net. La base de classement dépend du modèle d'affaires de l'entité et des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie rattachés aux actifs et aux passifs financiers. La norme présente un nouveau modèle de dépréciation fondé sur les pertes attendues qui exige une comptabilisation plus rapide des pertes de crédit attendues. En particulier, la nouvelle norme exige que les entités comptabilisent les pertes de crédit attendues à compter du moment où les instruments financiers sont comptabilisés pour la première fois et elle abaisse le seuil pour comptabiliser les pertes attendues sur la durée de vie totale. La nouvelle norme présente également un modèle considérablement

modifié pour la comptabilité de couverture qui comporte la présentation d'informations supplémentaires sur les activités de gestion des risques, afin de faire cadrer plus étroitement la comptabilité de couverture avec la gestion des risques. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise.

- (ii) Publiée en mai 2014, la norme IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, précise de quelle façon et à quel moment les produits des activités ordinaires doivent être comptabilisés, et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes. La norme pose comme principe fondamental que l'entité doit comptabiliser les produits des activités ordinaires de manière à montrer quand les biens ou les services promis aux clients sont fournis, et à quel montant de contrepartie l'entité s'attend à avoir droit en échange de ces biens ou services. Ce principe fondamental est mis en œuvre selon un modèle en cinq étapes : i) identification du ou des contrats avec un client, ii) identification des obligations de prestation aux termes du contrat, iii) détermination du prix de transaction, iv) répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation aux termes du contrat et v) comptabilisation des produits des activités ordinaires lorsque l'entité remplit les obligations de prestation. IFRS 15 remplace IAS 11, *Contrats de construction*, IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, IFRIC 13, *Programme de fidélisation de la clientèle*, IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients*, et SIC-31, *Produits des activités ordinaires – Opérations de troc impliquant des services de publicité*. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} Janvier 2018, l'application anticipée étant permise.
- (iii) En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 *Contrats de location*, qui énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et de communication de l'information applicables aux contrats de location pour les deux parties au contrat. Cette norme élimine le classement des contrats de location entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement et introduit un modèle de comptabilisation unique pour le preneur. Elle reprend en grande partie les exigences relatives à la comptabilisation des contrats de location par le bailleur. En conséquence, un bailleur continue de classer ses contrats de location en contrats de location simple et contrats de location-financement et de comptabiliser ces deux types de contrats différemment. IFRS 16 remplace IFRS 17 *Contrats de location*, IFRIC 4 *Déterminer si un accord contient un contrat de location*, SIC-15 *Avantages dans les contrats de location simple* et SIC-27 *Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location*. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, et l'application anticipée n'est permise que si IFRS 15 est appliquée de manière anticipée.
- (iv) Le 29 janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie*. Ces modifications visent à clarifier IAS 7 de manière à améliorer l'information fournie aux utilisateurs des états financiers au sujet des activités de financement de l'entité. La norme révisée s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017, l'application anticipée étant permise.
- (v) En novembre 2016, le Comité d'interprétation des Normes IFRS (« IFRIC ») a publié l'interprétation IFRIC 22 *Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée*. Cette interprétation précise le cours de change à utiliser lors de l'enregistrement de transactions en monnaies étrangères conformément à la norme IAS 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, plus particulièrement dans les situations où un ou plusieurs paiements anticipés ont été effectués pour l'obtention de biens ou services. L'interprétation s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} Janvier 2018, l'application anticipée étant permise.

Velan Inc.

Notes annexes

(non audité)

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

4 Estimations

La préparation des états financiers intermédiaires oblige la direction à formuler des jugements, des estimations et des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et les montants déclarés des actifs et des passifs, des revenus et dépenses. Les résultats actuels peuvent différer de ces estimations.

Lors de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, les principaux jugements importants formulés par la direction dans l'application des méthodes comptables de la Société et les sources clés d'incertitude des estimations sont les mêmes que celles qui s'appliquaient aux états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 29 février 2016.

5 Caractère saisonnier des activités

Le chiffre d'affaires de la Société n'est pas assujéti à des facteurs saisonniers. Le chiffre d'affaires trimestriel peut varier grandement suivant le calendrier de constatation des produits afférents aux commandes visant des projets d'envergure.

6 Information sur les secteurs opérationnels

Conformément à l'exercice précédent, la Société reflète ses résultats en vertu d'un seul secteur opérationnel à présenter.

7 Stocks

	30 novembre 2016 \$	29 février 2016 \$
Matières premières	32 219	37 899
Produits en cours de fabrication et pièces finies	105 471	86 000
Produits finis	41 371	38 624
	179 061	162 523

En raison des fluctuations de l'âge de ses stocks, la Société a comptabilisé une provision de 2 936 \$ (2 163 \$ au 30 novembre 2015), déduction faite de reprises de 5 106 \$ (3 658 \$ au 30 novembre 2015).

Velan Inc.

Notes annexes

(non audité)

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

8 Capital social

- a) Autorisé – en nombre illimité
- Actions privilégiées pouvant être émises en séries
 - Actions à droit de vote subalterne
 - Actions à droit de vote multiple (cinq voix par action), pouvant être converties en actions à droit de vote subalterne
- b) Émis

	30 novembre 2016 \$	29 février 2016 \$
6 143 468 actions à droit de vote subalterne (6 170 568 au 29 février 2016) (notes 8 (c) et 8 (d))	66 924	67 219
15 566 567 actions à droit de vote multiple	7 126	7 126
	<u>74 050</u>	<u>74 345</u>

- c) Aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société peut racheter, en vue d'annulation, au cours de la période de 12 mois se terminant le 23 octobre 2017, un nombre maximal de 153 969 des actions à droit de vote subalterne émises de la Société (ce qui représente environ 2,5 % des actions de cette catégorie émises au 13 octobre 2016). Au cours de la période de neuf mois close le 30 novembre 2016, 27 100 (179 600 au 30 novembre 2015) actions à droit de vote subalterne ont été rachetées pour une contrepartie en trésorerie de 354 \$ (2 371 \$ au 30 novembre 2015) puis ont été annulées. Au cours de la période de trois mois close le 30 novembre 2016, 15 300 (90 300 au 30 novembre 2015) actions à droit de vote subalterne ont été rachetées pour une contrepartie en trésorerie de 195 \$ (1 145 \$ au 30 novembre 2015) puis ont été annulées. L'excédent du montant du rachat sur le capital déclaré des actions a été porté au débit des résultats non distribués.
- d) En 1996, la Société a établi un régime d'options sur actions fixe (le « Régime d'options sur actions »), qu'elle a modifié au cours de l'exercice 2007 pour permettre à certains employés à temps plein, administrateurs, dirigeants et conseillers de la Société d'acheter des actions à droit de vote subalterne.

Le prix de souscription des actions à droit de vote subalterne attribuées aux termes des options est le montant le plus élevé entre i) le cours moyen pondéré pour ces actions à droit de vote subalterne pour les cinq jours précédant la date d'attribution durant lesquels les actions à droit de vote subalterne ont été négociées à la Bourse de Toronto; et ii) le cours des actions à droit de vote subalterne le dernier jour où elles ont été négociées à la Bourse de Toronto, immédiatement avant la date d'attribution.

Le nombre maximal d'actions à droit de vote subalterne pouvant être émises de temps à autre aux termes du Régime d'options sur actions correspond à un pourcentage maximal fixe de 5 % du nombre global des actions à droit de vote multiple et des actions à droit de vote subalterne émises et en circulation de temps à autre.

L'attribution des options est laissée à la discrétion du conseil d'administration qui, à la date d'attribution, établit la durée et la période d'acquisition des droits. L'acquisition des droits rattachés aux options commence généralement 12 mois après la date d'attribution, et les droits s'accumulent annuellement pendant la période d'acquisition, à condition qu'il y ait emploi continu. La durée maximale autorisée des options est de 10 ans.

Velan Inc.

Notes annexes

(non audité)

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

Pour la période de neuf mois close le 30 novembre 2016, une charge de rémunération de 57 \$ (77 \$ au 30 novembre 2015) a été inscrite à l'état consolidé du résultat net et porté au crédit du surplus d'apport. Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2016, une charge de rémunération de 19 \$ (25 \$ au 30 novembre 2015) a été inscrite à l'état consolidé du résultat net et porté au crédit du surplus d'apport.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 novembre 2015, 50 000 options avaient été exercées en utilisant l'option d'exercice sans décaissement, entraînant l'émission de 14 267 actions à droit de vote subalterne de la Société pour un produit nul avec un capital déclaré de 227 \$ qui a été porté en débit du surplus d'apport. Aucune option n'a été exercée au cours de la période correspondante de l'exercice courant.

Le tableau qui suit résume la situation du Régime d'options sur actions :

	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Durée contractuelle moyenne pondérée (en mois)
En circulation au 29 février 2016	140 000	14,24 \$ (19,26 \$ CA)	50,4
Exercées	-	-	-
Expirées/auxquelles il a été renoncé	-	-	-
En circulation au 30 novembre 2016	140 000	14,35 \$ (19,26 \$ CA)	41,4
Exerçables au 30 novembre 2016	25 000	15,55 \$ (20,88 \$ CA)	

Velan Inc.

Notes annexes

(non audité)

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

9 Passifs éventuels

Deux des filiales américaines de la Société ont été nommées défenderesses dans des poursuites relativement à la présence d'amiante dans des produits vendus antérieurement. La direction croit qu'elle a une solide défense, et les filiales ont été acquittées par le passé dans un certain nombre de cas semblables. En raison des nombreuses incertitudes inhérentes à l'établissement de prévisions concernant l'issue de ces poursuites, ainsi que de l'évolution des poursuites relatives à l'amiante aux États-Unis, la direction croit qu'il n'est pas possible de faire une estimation du passif au titre de l'amiante des filiales. Par conséquent, aucune provision n'a été constituée dans les comptes.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 novembre 2016, les frais juridiques et frais connexes relatifs à ces questions se sont élevés à 5 653 \$ (3 543 \$ au 30 novembre 2015). Au cours de la période de trois mois close le 30 novembre 2016, les frais juridiques et frais connexes relatifs à ces questions se sont élevés à 2 442 \$ (908 \$ au 30 novembre 2015).

Des poursuites et des actions ou des réclamations survenant dans le cours normal des activités sont en instance ou guettent la Société. Bien que, pour l'instant, il ne soit pas possible d'en déterminer le dénouement, d'après les faits actuellement connus, la Société ne croit pas que l'issue ultime aura une incidence négative importante sur sa situation financière, ses résultats opérationnels ou ses liquidités. Aucune provision n'a été constituée dans les comptes.

Le 3 décembre 2014, San Diego Gas & Electric Company (« SDG ») a intenté une poursuite contre Velan Valve Corp., filiale entièrement détenue de la Société, devant la cour supérieure de l'État de Californie au sujet de robinets haute pression fournis à SDG et installés à son centre d'énergie Palomar (l'« installation »).

Des dommages-intérêts à l'installation d'une valeur de plus de 9 000 \$ sont réclamés dans le cadre de cette poursuite relativement à une prétendue défectuosité des robinets fournis par Velan Valve Corp. La réclamation est pour la responsabilité stricte présumée du fait du produit et pour la négligence présumée. La Société soutient que cette réclamation est non fondée.

La Société a l'intention de se défendre avec vigueur et prendra toutes les mesures nécessaires pour protéger sa réputation. Bien qu'elle ne puisse prédire l'issue de cette poursuite, la Société croit que, selon l'information actuellement disponible, la résolution du litige n'aura pas une incidence négative importante sur sa situation financière, ses résultats d'exploitation ou ses liquidités. La Société a signalé cette réclamation auprès de sa compagnie d'assurance, et la franchise de 100 \$ a été comptabilisée.

Velan Inc.

Notes annexes

(non audité)

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

10 Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation

	Périodes de trois mois closes le 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
Amortissement des immobilisations corporelles	3 028	3 243	8 787	9 782
Amortissement des immobilisations incorporelles	424	468	1 300	1 421
Impôt sur le résultat différé	(28)	(344)	(684)	(432)
Rémunération fondée sur des actions (note 8 (d))	19	25	57	77
Perte (Profit) sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	(49)	50	15
Variation nette des actifs dérivés et des passifs dérivés	(690)	(549)	(2 366)	(2 573)
Variation nette des autres passifs	(1010)	141	(142)	52
	<u>1 743</u>	<u>2 935</u>	<u>7 002</u>	<u>8 342</u>

11 Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	Périodes de trois mois closes le 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
Créances d'exploitation	(730)	(636)	15 931	(9 128)
Stocks	(3 424)	11 756	(16 600)	24 664
Impôts sur le résultat recouvrables	(2 402)	(1 174)	(5 802)	(4 505)
Acomptes et charges payées d'avance	1 098	213	(311)	(368)
Dettes d'exploitation et charges à payer	5 508	(1 029)	(4 014)	(12 471)
Impôt sur le résultat à payer	1	332	(1 371)	622
Acomptes de clients	(1 331)	(206)	10 033	(7 648)
Provisions	79	179	397	1 080
Provision pour garanties d'exécution	(1 440)	(955)	(2 638)	(175)
	<u>(2 641)</u>	<u>8 480</u>	<u>(4 375)</u>	<u>(7 929)</u>

Velan Inc.

Notes annexes

(non audité)

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

12 Transactions entre parties liées

Les transactions et les soldes visant des parties liées s'inscrivent dans le cours normal des activités. Les transactions et les soldes visant des parties liées qui ne sont pas présentés séparément dans les présents états financiers consolidés s'établissent comme suit :

	Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2016	2015
	\$	\$
Société affiliée détenue par des parties liées à l'actionnaire détenant le contrôle		
Achats – constituants de matières	805	801
Ventes – constituants de matières	8	30
Montant facturé par l'actionnaire détenant le contrôle à l'une des filiales de la Société et certains de ses dirigeants		
Loyer fondé sur l'utilisation hebdomadaire	18	28
Rémunération de membres clés ¹ de la direction		
Salaires et autres avantages à court terme	3 112	3 185
Rémunération fondée sur des actions	57	77
	30 novembre 2016	29 février 2016
	\$	\$
Créances d'exploitation		
Sociétés affiliées	-	9
Dettes d'exploitation et charges à payer		
Sociétés affiliées	119	85
Actionnaire détenant le contrôle	6	6

¹ Les membres clés de la direction comprennent les administrateurs (qui font partie ou non de la direction) et certains hauts dirigeants.