

H₂O Innovation annonce ses résultats du troisième trimestre 2014

Faits saillants du troisième trimestre

- Intégration réussie des activités de Piedmont, ce qui a permis de générer d'intéressantes synergies et ainsi, augmenter l'apport de la division de produits de spécialité et services aux revenus et à la marge bénéficiaire brute de la Société.
- 10,6 M\$ de nouvelles commandes de projets de traitement d'eau, lesquelles augmentent significativement le carnet de commandes de projets.
- Amélioration de la situation financière : réduction de la dette à long terme et augmentation du fonds de roulement.

Tous les montants sont en dollars canadiens à moins d'indication contraire.

Québec, le 13 mai 2014 – (TSXV : HEO) – H₂O Innovation inc. (« H₂O Innovation » ou la « Société ») fait connaître aujourd'hui ses résultats du troisième trimestre de l'exercice financier 2014 terminé le 31 mars 2014. Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014, les revenus sont demeurés stables comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent alors que la Société a montré une amélioration significative de son modèle d'affaires et de sa situation financière. En effet, la croissance continue de nos produits de spécialité et services, stimulée par l'acquisition de Piedmont Pacific Corporation (« Piedmont ») le 5 décembre 2013, contribue à augmenter nos ventes récurrentes, apporte des synergies additionnelles parmi nos différentes lignes de produits – solidifiant ainsi l'ensemble de nos activités et, ajoute une plus grande prédictibilité dans notre planification financière. De plus, par le biais de placements privés et par l'acquisition complétés au cours des six premiers mois de l'exercice courant, nous avons réduit significativement le solde de notre dette à long terme et augmenté considérablement notre fonds de roulement, permettant à la Société d'être positionnée favorablement pour sa croissance future provenant de son carnet de commandes de projets.

La décision d'accroître l'équipe de ventes des projets sur de nouveaux territoires au Canada et aux États-Unis se révèle payante alors que nous commençons à voir à nouveau un élan de croissance dans notre niveau de nouvelles commandes. En effet, nous avons sécurisé plus de 20 M \$ de nouvelles commandes de projets de traitement d'eau au cours des six derniers mois. L'activité de soumissions au niveau des projets devrait demeurer très active alors que nous observons un niveau d'intérêt de la part des clients municipaux envers notre nouveau design et plate-forme FiberFlex – un important différenciateur pour le marché MF/UF. De plus, la taille moyenne des projets tend à croître et excède maintenant 1,5 M \$.

« Ayant bâti et vu évoluer cette Société au cours des 14 dernières années, je n'ai jamais été aussi confiant dans notre futur, dans notre équipe, dans la force de notre modèle d'affaires combinant les projets, les produits de spécialité et services de nature récurrente et dans notre habileté à exécuter les projets sur les marges visées. Notre futur est brillant et nous sommes bien positionnés pour créer de la valeur pour nos actionnaires », a indiqué **Frédéric Dugré, président et chef de la direction de H₂O Innovation**.

Les revenus de ce troisième trimestre ont totalisé 9,8 M \$ comparativement à 9,9 M \$ au cours du même trimestre de l'exercice précédent. Cette diminution de 0,1 M \$ ou 1,4%, est principalement attribuable au plus bas niveau de revenus provenant de la livraison et de l'avancement de projets. Les revenus tirés de projets de traitement d'eau ont atteint 4,4 M \$ au cours de ce trimestre comparativement à 5,9 M \$ au cours du même trimestre l'an dernier.

Néanmoins, les revenus provenant de la vente de produits de spécialité et services continuent de progresser à la hausse atteignant 5,4 M \$ au cours de ce trimestre comparativement à 4,0 M \$ au trimestre correspondant de l'exercice 2013. Cette augmentation de 32,8% est principalement le reflet de l'intégration des activités de Piedmont. Nous avons également augmenté notre part de marchés dans le nord-est des États-Unis pour les équipements destinés à

l'acériculture. La Société continue de déployer des efforts pour élargir notre réseau de distributeurs de produits chimiques et assurer la continuité de service auprès de notre clientèle de systèmes. L'augmentation continue des revenus de nature récurrente contribue à stabiliser notre modèle d'affaires, augmente nos marges bénéficiaires et préserve à long terme nos relations clients.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS Principales données financières	Période de trois mois terminée le 31 mars (Non auditées)		Période de neuf mois terminée le 31 mars (Non auditées)	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Revenus	9 826 466	9 966 644	26 935 113	29 368 446
Bénéfice brut	2 682 096	2 515 477	7 132 994	7 439 109
Marge bénéficiaire brute	27,3 %	25,2%	26,5 %	25,3%
Charges d'exploitation	253 536	218 394	654 765	493 535
Frais de vente	1 053 254	853 744	2 971 165	2 601 528
Frais administratifs	972 410	925 700	2 999 523	2 642 816
Frais de recherche et développement – nets	51 197	-	198 648	-
Bénéfice (Perte) net(te)	(216 314)	86 384	(1 186 889)	845 384
Bénéfice (Perte) net(te) dilué(e) et de base par action	(0,002)	0,001	(0,015)	0,014
BAIIA ajusté ¹	299 122	530 026	278 613	1 818 607

Au cours du trimestre, la Société a ajouté 10,6 M \$ de nouvelles commandes de projets de traitement d'eau. Ces nouvelles commandes, moins les revenus constatés des projets de traitement d'eau au cours du trimestre, ont amené le carnet de commandes associés aux projets à 23,5 M \$ au 31 mars 2014 comparativement à 15,4 M \$ au 31 mars 2013. Les nouvelles commandes de ce trimestre incluent 10,0 M \$ pour fournir un système d'osmose inverse pour le dessalement d'eau de mer pour le projet *Monterey Peninsula Water Supply* en Californie, États-Unis. Il s'agira de la deuxième plus importante usine en Californie et la troisième plus importante aux États-Unis.

Le potentiel de ventes de projets en traitement d'eau est actuellement riche en opportunités, ce qui devrait permettre à la Société de garnir son carnet de commandes pour supporter sa croissance. Nous maintenons une activité de soumissions stratégiques et ciblées et les efforts de la direction devraient permettre au carnet de commandes de la Société de croître à un rythme constant.

Le ratio des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs par rapport aux revenus s'est élevé à 23,2 % pour ce trimestre, en hausse depuis 20,0 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à un niveau plus élevé des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs, plus spécifiquement des frais de vente pour supporter notre plan d'affaires visant à accroître nos ventes de projets de traitement d'eau en Amérique du Nord. « Nous avons décidé d'investir dans les équipes de vente de projets de traitement d'eau pour nourrir la croissance future de la Société, ce qui affecte monétairement le niveau des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs », a ajouté **Frédéric Dugré**. Avec l'acquisition de Piedmont, la direction vise à réduire le ratio des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs à un niveau similaire au trimestre correspondant de l'exercice précédent par le biais d'une augmentation des revenus et d'une gestion serrée des dépenses.

Le BAIIA ajusté pour le trimestre a atteint 299 122 \$ contre 530 026 \$ pour la période correspondante terminée le 31 mars 2013. Malgré un niveau de revenus similaire enregistré durant ce trimestre comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent à un niveau de marge plus élevé, l'augmentation des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs plus élevés ont également contribué à générer un BAIIA ajusté plus petit.

Les activités opérationnelles ont utilisé (298 938 \$) de fonds pour la période terminée le 31 mars 2014, contre (1 073 407 \$) de fonds utilisés par ces mêmes activités durant la période correspondante terminée le 31 mars 2013. Ce déclin s'explique principalement par la dégradation de la perte nette au cours du troisième trimestre de l'exercice 2014

¹ La définition du BAIIA ajusté ne prend pas en compte les variations de la juste valeur des contreparties conditionnelles, la dépréciation des actifs incorporels, la dépréciation du goodwill, les charges de rémunération à base d'actions, le gain sur entente de règlement et la quote-part des (gains) pertes d'une coentreprise. La définition du BAIIA ajusté utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres entreprises.

comparativement à la période de trois mois correspondante de l'exercice financier 2013 et par la variation des éléments du fonds de roulement.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mars 2014, les revenus de la Société se sont élevés à 26,9 M \$, soit une baisse de 8,3 % comparativement aux 29,4 M \$ enregistrés pour la période correspondante terminée le 31 mars 2013. Au cours de cette même période, la Société a enregistré une perte nette de (1 186 889 \$) et un BAIIA ajusté de 278 613 \$, comparativement à un bénéfice net de 845 384 \$ et un BAIIA ajusté positif de 1 818 607 \$ pour la période correspondante de l'exercice fiscal 2013. Pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2014, les activités opérationnelles de la Société ont utilisé (2 816 771 \$) de liquidités, contre 1 160 757 \$ pour la période correspondante de l'exercice financier 2013.

Le rapport financier du troisième trimestre est disponible sur www.h2oinnovation.com et sur le site de NYSE Euronext Alternext. Des informations additionnelles sur la Société sont disponibles sur SEDAR (www.sedar.com).

Énoncés prospectifs

Certains énoncés figurant dans le présent communiqué relatif aux opérations et activités de H2O Innovation ainsi que dans d'autres communications publiées par la Société décrivant de manière plus générale les objectifs, projections, estimations, attentes ou prévisions de la direction peuvent constituer des énoncés prospectifs au sens de la législation sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs concernent l'analyse et toute autre information basée sur la prévision de résultats, de rendement et de réalisations futurs et l'estimation de montants qu'il est actuellement impossible de déterminer. Les énoncés prospectifs peuvent être identifiés par l'utilisation de termes tels que « prévoir », « si », « croire », « continuer », « évaluer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « peut », « planifier », « potentiel », « prédire », « projet », « devrait » ou « devoir », et d'autres expressions similaires ainsi que les termes habituellement utilisés au futur et au conditionnel, notamment au regard de certaines hypothèses sur l'avenir d'une entreprise émergente. Ces énoncés prospectifs, formulés d'après les attentes actuelles de la direction, sont assujettis à certains risques et incertitudes, connus ou non, qui peuvent faire en sorte que les résultats, le rendement et les réalisations actuels et futurs de la Société diffèrent substantiellement des résultats indiqués par ces énoncés prospectifs. Le détail de ces risques et incertitudes est disponible sur SEDAR (www.sedar.com) dans la notice annuelle de la Société datée du 24 septembre 2013. À moins que la législation applicable en matière de valeurs mobilières l'exige, H2O Innovation décline toute obligation de réviser ou de mettre à jour les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué ou dans toute autre communication par suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou de tout autre changement.

À propos de H2O Innovation

H2O Innovation fournit des solutions intégrées de traitement des eaux utilisant les technologies de filtration membranaire pour les marchés municipaux, de l'énergie et des mines. H2O Innovation conçoit des systèmes sur mesure pour la production d'eau potable, le recyclage d'eau, le dessalement, l'assainissement des eaux usées et la production d'eaux de procédés industriels, en plus d'offrir une gamme complète de produits chimiques de spécialité et consommables pour systèmes de filtration membranaire et d'osmose inverse. Ces produits consistent en une gamme complète de produits chimiques de spécialité et une gamme complète de raccords flexibles. Pour plus d'informations, visitez : www.h2oinnovation.com

La Bourse de croissance TSX et son fournisseur de services de réglementation (au sens attribué à ce terme dans les politiques de la Bourse de croissance TSX) ainsi que la Bourse Alternext n'assument aucune responsabilité quant à la pertinence ou à l'exactitude du présent communiqué.

– 30 –

Source :

H2O Innovation inc.
www.h2oinnovation.com

Renseignements :

Marc Blanchet
+1 418-688-0170
marc.blanchet@h2oinnovation.com