

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE**  
**Pour diffusion immédiate**

**TSXV : HEO**  
**Alternext : MNEMO : ALHEO**  
**OTCQX : HEOFF**

## **Année record transformante pour H<sub>2</sub>O Innovation**

### **Faits saillants de l'exercice financier 2016**

- Revenus s'élevant à 50,7 M \$;
- Marge bénéficiaire brute à 30,7 %;
- BAIIA ajusté<sup>1</sup> à 2,9 M \$, soit un ratio sur les revenus de 5,7 %.

### **Perspectives stratégiques pour l'exercice financier 2017**

- Nouveau modèle d'affaires désormais axé sur 3 forts piliers d'activités;
- Solide carnet de commandes à 99,7 M \$ combinant des contrats de projets de traitement d'eau et de services d'opération et maintenance, en date du 26 septembre 2016;
- Commercialisation de nouvelles technologies exclusives récemment développées.

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

**Québec, le 26 septembre 2016** – (TSXV : HEO) – H<sub>2</sub>O Innovation inc. (« H<sub>2</sub>O Innovation » ou la « Société ») fait connaître aujourd'hui ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice financier terminés le 30 juin 2016 et définit ses perspectives stratégiques pour l'exercice 2017 compte tenu de l'acquisition transformante conclue en juillet 2016 et des nouveaux produits lancés depuis le début de ce nouvel exercice.

« Au cours du dernier exercice, nous avons réalisé d'importants progrès en termes de croissance : lancé de nouveaux produits, ouvert un nouveau bureau en Espagne, embauché de nouveaux vendeurs, étendu nos activités au Mexique et conclu deux acquisitions. L'une de ces acquisitions constitue la pierre angulaire de notre troisième pilier : l'opération et la maintenance d'infrastructures de traitement d'eau et d'eaux usées. L'exercice 2016 a été un point d'inflexion pour H<sub>2</sub>O Innovation et nous permet de commencer l'exercice financier 2017 dans une position enviable, avec un solide carnet de commandes à 99,7 M \$ et de nouveaux produits en phase de commercialisation », a indiqué **Frédéric Dugré, président et chef de la direction de H<sub>2</sub>O Innovation.**

Pour l'exercice 2016, les revenus d'H<sub>2</sub>O Innovation ont augmenté de 4,0 %, à 50,7 M \$ par rapport aux revenus de l'exercice 2015 qui s'élevaient à 48,7 M \$, ce qui a généré une marge bénéficiaire brute de 30,7 %. Cette croissance est principalement alimentée par la croissance interne exceptionnelle du pilier d'activités lié aux produits de spécialité et services (« SP&S ») de la Société. Pour la première fois de son histoire, la Société a terminé son exercice financier en affichant une plus forte proportion de revenus provenant des activités de SP&S que des activités de projets de traitement d'eau (« Projets ») – à savoir 54,7 % contre 45,3 %, respectivement, pour cet exercice, comparativement à 41,6 % et 58,4 %, respectivement, pour l'exercice précédent. Cette combinaison des activités liées aux Projets et aux SP&S permet à la Société d'avoir un modèle d'affaires plus prévisible, de préserver ses relations avec sa clientèle sur une base à long terme et de maintenir une marge bénéficiaire brute élevée. Cette hausse considérable de 37 % des revenus provenant des SP&S, qui sont passés de 20,2 M \$ à 27,7 M \$, est le résultat des investissements réalisés au niveau des efforts de ventes et du développement, et de l'acquisition de nouvelles

<sup>1</sup> La définition du BAIIA ajusté ne tient pas compte des charges financières – nettes, des charges de rémunération à base d'actions, du gain sur ajustement du prix d'achat, de la perte (du gain) de change non réalisée et des coûts d'acquisition de la Société. Le lecteur peut donc faire le rapprochement entre le BAIIA ajusté et le bénéfice net. La définition du BAIIA ajusté utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres sociétés.

technologies exclusives telles que Smartrek<sup>MC</sup>, Clearlogx® et SPMC<sup>MC</sup>, qui ont donné une solide impulsion aux revenus, tout comme à la marge bénéficiaire brute.

« Notre portefeuille d'innovations, conjointement avec notre modèle d'affaires unique, nous a permis de remporter d'importantes distinctions dans l'industrie de l'eau au cours de l'exercice financier 2016, incluant : 1) le prix *Water Technology of the Year* remis par Global Water Intelligence (GWI); 2) le prix *Water/Wastewater Company of the Year* remis par le Design-Build Institute of America (DBIA); et 3) le prix *WaterReuse Equipment/Manufacturer of the Year* remis par l'association WaterReuse », a ajouté **Frédéric Dugré**.

En ce qui concerne les Projets, les revenus ont atteint 23,0 M \$ pour l'exercice financier 2016, comparativement à 28,5 M \$ pour l'exercice 2015, ce qui représente une diminution de 19,3 %. Cette diminution des revenus provenant des Projets, malgré un carnet de commandes de Projets en hausse, n'est pas inhabituelle, car les revenus provenant des Projets varient chaque trimestre et leur reconnaissance dépend des différentes étapes de fabrication atteintes.

Au cours de cet exercice 2016, la Société a généré une marge bénéficiaire brute avant amortissements de 30,7 %, en hausse par rapport à la marge bénéficiaire brute avant amortissements générée lors de l'exercice 2015 qui s'élevait à 27,9 %. Les efforts constants déployés pour améliorer l'approvisionnement et l'exécution des Projets portent maintenant leurs fruits et contribuent positivement à la marge bénéficiaire brute.

Le BAIIA ajusté est en baisse, à 2,9 M \$, comparativement à 3,1 M \$ pour l'exercice financier précédent. Le ratio de BAIIA ajusté sur les revenus s'élève à 5,7 %, en baisse par rapport au niveau de 6,3 % enregistré pour l'exercice 2015. Cette baisse du BAIIA est attribuable aux choix de la direction d'ajouter des ressources à sa force de ventes ainsi que d'investir dans le développement de produits pour être en mesure de lancer de nouveaux produits au cours de l'exercice financier 2017 – ce qui a augmenté les frais de vente. H<sub>2</sub>O Innovation réinvestit dans sa croissance. Ses nouvelles technologies exclusives lui ont permis de se différencier de ses concurrents et, ainsi, de préserver ses ventes et d'optimiser ses relations clients.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS Principales données financières	Périodes de trois mois terminées le 30 juin (Non auditées)		Périodes de douze mois terminées le 30 juin (Auditées)	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Revenus	11 042 913	11 670 028	50 667 691	48 699 860
Bénéfice brut avant amortissements	3 688 703	2 117 494	15 542 431	13 566 370
Marge bénéficiaire brute	33,4%	26,8%	30,7%	27,9%
Charges d'exploitation	426 161	315 025	1 435 187	1 030 099
Frais de vente	1 692 377	1 271 641	6 341 175	4 541 164
Frais administratifs	1 292 330	1 315 396	4 813 709	4 776 986
Frais de recherche et développement – nets	53 704	98 053	198 004	265 821
Bénéfice (perte) net(te)	(662 775)	(284 063)	210 197	272 425
Bénéfice net dilué et de base par action	(0,032)	(0,013)	0,010	0,013
BAIIA ajusté	157 330	578 098	2 874 929	3 076 701
BAIIA ajusté sur les revenus	1,4%	4,9%	5,7%	6,3%

Le ratio des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs de la Société par rapport aux revenus s'est élevé à 24,8 % pour l'exercice financier 2016, en hausse par rapport au ratio enregistré à l'exercice précédent de 21,2 %. Compte tenu de l'amélioration de la marge bénéficiaire brute au cours des derniers trimestres résultant de la croissance de la ligne d'affaires des SP&S, la direction estime que le ratio des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs par rapport aux revenus est adéquat. Au cours des derniers trimestres, les investissements liés aux charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs ont porté leurs fruits, la Société ayant été en mesure de générer une croissance constante et de maintenir une marge bénéficiaire brute relativement élevée.

Le bénéfice net s'élevait à 210 197 \$ ou 0,010 \$ par action pour l'exercice financier 2016, contre 272 425 \$ ou 0,013 \$ par action pour l'exercice financier 2015. Cette diminution du bénéfice net malgré des revenus et une marge bénéficiaire brute plus élevés est en partie attribuable au plus haut niveau de charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs qui visent à supporter la croissance constante de la Société.

Les flux de trésorerie nets générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 2,6 M \$ pour l'exercice 2016, contre 2,1 M \$ durant l'exercice précédent. Cette amélioration est attribuable à la légère augmentation du bénéfice net avant impôts enregistrée au cours de l'exercice 2016 par rapport à l'exercice 2015, mais également aux variations positives des éléments du fonds de roulement, notamment l'augmentation du volume d'activités en fin d'exercice, qui se traduit par une augmentation du niveau des créiteurs et charges à payer pour l'exercice financier 2016 comparativement à l'exercice 2015; et un décalage au niveau des phases de production des Projets, ce qui affecte les échéanciers de facturation et, par conséquent, les coûts engagés sur la facturation et l'excédent de facturation sur les coûts engagés.

#### **Résultats financiers pour le quatrième trimestre de l'exercice financier 2016**

Les revenus pour le quatrième trimestre 2016 ont diminué de 5,4 %, pour s'établir à 11,0 M \$, contre 11,7 M \$ pour la même période de l'exercice précédent. Cette diminution s'explique par la baisse de 1,75 M \$ des revenus tirés des Projets et l'augmentation de 1,1 M \$ des revenus provenant des SP&S.

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2016, la marge bénéficiaire brute avant amortissements a atteint 33,4 %, en hausse comparativement à 29,7 % pour le trimestre comparable de l'exercice précédent. Cette hausse est principalement due au changement affectant la combinaison des différentes activités au cours de l'exercice 2016, les revenus tirés des SP&S ayant représenté plus de 50 % des revenus totaux.

Les charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs du quatrième trimestre ont été plus élevés que ceux des trois premiers trimestres de l'exercice financier 2016. Ils s'élèvent à 3,4 M \$ pour le trimestre courant, contre 2,9 M \$ au quatrième trimestre de l'exercice financier 2015. Cette augmentation est principalement due aux embauches visant à supporter les opérations, à l'augmentation des frais de vente relatifs aux nombreuses soumissions, qui incluent l'embauche de nouvelles ressources dans l'équipe de vente des projets, aux commissions liées aux commandes sécurisées durant le trimestre et aux ventes de SP&S.

Le BAIIA ajusté pour le quatrième trimestre s'est élevé à 157 330 \$, comparativement à 578 098 \$ pour la même période de l'exercice précédent. Quant à la perte nette de 662 775 \$ enregistrée ce trimestre, elle provient de l'augmentation des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs expliquée précédemment.

## Perspectives stratégiques pour l'exercice 2017

Peu de temps après la fin de l'exercice financier 2016, la Société a annoncé la clôture de l'acquisition de Utility Partners, LLC (« Utility Partners »). Cette acquisition vient compléter l'initiative lancée au cours de l'exercice 2015 visant la location ainsi que l'opération et la maintenance de systèmes de traitement d'eau. Utility Partners est une société basée aux États-Unis spécialisée dans l'opération et la maintenance d'usines de traitement d'eau et des eaux usées pour le secteur municipal. Elle exploite, entretient et répare, pour tous ses clients, l'équipement de traitement et de distribution de l'eau, ainsi que les actifs connexes, tout en s'assurant que la qualité de l'eau satisfait aux exigences réglementaires. Elle exploite présentement 34 usines dans six États, principalement sur la côte du golfe du Mexique, dans le sud-est, dans le nord-est (Nouvelle-Angleterre) et sur la côte Ouest (Californie/Nevada). Les contrats à long terme conclus par Utility Partners, pour la plupart avec des municipalités, comportent des options de renouvellement de plusieurs années. En conséquence, cette acquisition augmente le niveau de revenus de nature récurrente de la Société.

Forte de ses trois solides piliers d'affaires, la Société présente désormais un bon équilibre et ne dépend plus d'une seule source de revenus. Les activités liées aux SP&S et aux services d'opération et de maintenance assurent des relations durables avec les clients du secteur d'activités lié aux Projets. Par ailleurs, étant donné que les revenus provenant des SP&S et des services d'opération et de maintenance sont de nature récurrente, l'impact sur la volatilité des revenus associée aux revenus provenant des Projets s'en voit minimisé. Le carnet de commandes de la Société, combinant les contrats de projets de traitement d'eau et ceux pour les services d'opération et de maintenance, s'élève à 99,7 M \$ au 26 septembre 2016.

« Nous disposons maintenant d'une plateforme pour saisir les opportunités de ventes croisées où chaque pilier alimentera les autres. L'objectif de l'exercice financier 2017 sera d'intensifier le modèle d'affaires en maximisant l'utilisation de toutes nos ressources et de notre force de vente. Mis ensemble, nos trois piliers d'activité fournissent un modèle d'affaires unique et responsable pour mieux répondre aux opportunités de Conception-Construction-Exploitation, un secteur en pleine croissance dans l'industrie de l'eau », **a déclaré Frédéric Dugré.**

## Régime d'options d'achat d'actions

Le conseil d'administration de H<sub>2</sub>O Innovation a approuvé une modification apportée au régime d'options d'achat d'actions de la Société (le « régime »). Ce nouveau régime réserve désormais 4 000 000 actions ordinaires de la Société à des fins d'options, contre 1 100 000 pour le régime précédent. Les options d'achat d'actions sont accessibles aux dirigeants, gestionnaires, employés et consultants de la Société et représentent moins de 10 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société. Cette modification est sujette à l'approbation finale de la Bourse de croissance TSX.

## Conférence téléphonique d'H<sub>2</sub>O Innovation

Frédéric Dugré, président et chef de la direction ainsi que Marc Blanchet, chef de la direction financière, tiendront une conférence téléphonique pour discuter plus amplement des résultats financiers du quatrième trimestre ainsi que de l'exercice financier 2016, à 10h00 (heure de l'Est), le mardi 27 septembre 2016.

Pour joindre la conférence, veuillez composer le (647) 427-3388 ou le (877) 224-6662, de cinq à dix minutes avant le début de la conférence. Les diapositives accompagnant la conférence téléphonique seront disponibles sur le site internet d'H<sub>2</sub>O Innovation.

***Le rapport financier annuel est disponible sur [www.h2oinnovation.com](http://www.h2oinnovation.com) et sur le site de la NYSE Euronext Alternext. Des informations additionnelles sur la Société sont disponibles sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).***

## Énoncés prospectifs

Certains énoncés figurant dans le présent communiqué de presse relatifs aux activités de H<sub>2</sub>O 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 futurs et l'estimation de montants qu'il est actuellement impossible de déterminer. Les énoncés prospectifs peuvent être identifiés par l'utilisation des termes « prévoir », « si », « croire », « continuer », « pourrait », « évaluer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « peut », « planifier », « potentiel », « prédire », « projeter », « devrait » ou « devoir » ou tout autre terme similaire 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 sont assujettis à certains risques et incertitudes qui peuvent faire en sorte que les résultats 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](http://www.sedar.com)) dans la notice annuelle de la Société datée du 26 septembre 2016. À moins que la législation applicable en matière de valeurs mobilières l'exige, H<sub>2</sub>O Innovation décline toute obligation de réviser ou de mettre à jour les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion ou dans toute autre communication par suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou de tout autre changement.

## À propos de H<sub>2</sub>O Innovation

H<sub>2</sub>O Innovation conçoit et fournit des systèmes sur mesure ainsi que des solutions intégrées de traitement des eaux utilisant les technologies de filtration membranaire pour les marchés municipaux, de l'énergie et des ressources naturelles. Les activités de la Société sont centrées sur trois piliers : les projets de traitement d'eau et des eaux usées, les produits de spécialité et services, qui incluent une gamme complète de produits chimiques de spécialité, consommables, produits spécialisés pour l'industrie du traitement de l'eau et des systèmes de surveillance et de contrôle, ainsi que les services d'exploitation et d'entretien dédiés aux systèmes de traitement de l'eau et des eaux usées. Pour plus d'informations, visitez : [www.h2oinnovation.com](http://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 :

H<sub>2</sub>O Innovation inc.  
[www.h2oinnovation.com](http://www.h2oinnovation.com)

### Renseignements :

Marc Blanchet  
+1 418-688-0170  
[marc.blanchet@h2oinnovation.com](mailto:marc.blanchet@h2oinnovation.com)