



Rapport financier intermédiaire Deuxième trimestre terminé le 31 décembre 2015

www.h2oinnovation.com
investisseur@h2oinnovation.com

Symboles boursiers :
Bourse de croissance TSXV inc. : HEO
Alternext : MNEMO : ALHEO
OTCQX : HEOFF

RAPPORT DE GESTION

Les commentaires ci-après ont pour objet de présenter, conformément au règlement 51-102 des obligations de divulgation continue, une analyse des résultats d'exploitation et de la situation financière de H₂O Innovation pour le trimestre terminé le 31 décembre 2015, en comparaison avec la période correspondante terminée le 31 décembre 2014, et devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés et les notes afférentes. Ils permettent également de comparer la situation financière au 31 décembre 2015 à celle du 30 juin 2015. Certains énoncés figurant dans le présent communiqué de presse relatif aux opérations et activités d'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 22 septembre 2015. 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.

Les états financiers qui suivent ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Toutes les valeurs déclarées dans le présent rapport sont en devise canadienne, sauf indication contraire.

VISION, MISSION ET PROFIL

NOTRE VISION

Devenir le meilleur fournisseur en Amérique du Nord de solutions de traitement d'eau et de technologies de filtration membranaire.

NOTRE MISSION

Fournir des solutions de traitement d'eau sécuritaires et intégrées, et offrir un service à la clientèle exceptionnel afin d'assurer la longévité des relations clients.

NOTRE PROFIL

H₂O 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. De plus, directement ou par le biais de ses filiales, H₂O Innovation offre des services et des produits complémentaires à ses systèmes de filtration membranaire et d'osmose inverse. Ces produits consistent en une gamme complète de produits chimiques de spécialité, de consommables et de raccords flexibles. H₂O Innovation compte environ 170 employés et dispose de six places d'affaires en Amérique du Nord.

INFORMATION IMPORTANTE

La totalité des actions, options et bons de souscription d'actions ainsi que les données par action, option et bon de souscription d'actions figurant dans le présent rapport de gestion ont été ajustées, y compris les ajustements proportionnels apportés au prix d'exercice de chacune des options d'achat d'actions et de chacun des bons de souscription d'actions, pour tenir compte du regroupement d'actions de la Société, à raison de cinq pour une, effectué le 1^{er} décembre 2014 et lui donner effet (le regroupement d'actions). Le regroupement d'actions a visé uniformément tous les actionnaires, titulaires d'options sur actions et porteurs de bons de souscription et n'a donc pas eu d'incidence importante sur le pourcentage de participation détenu par les porteurs de titres.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Dans le présent rapport de gestion, la direction de la Société utilise des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS. Les mesures « BAIIA ajusté avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA ajusté) » et « dette nette » ne sont pas définies par les IFRS et ne peuvent être présentées formellement dans les états financiers consolidés.

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 de prix d'achat, de la perte 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.

Bien que le BAIIA ajusté ne soit pas une mesure conforme aux IFRS, elle est utilisée par la direction, les analystes, les investisseurs et les acteurs financiers pour évaluer la performance et la gestion de la Société d'un point de vue financier et opérationnel.

Rapprochement du BAIIA ajusté au bénéfice net

	Périodes de trois mois terminées le 31 décembre		Périodes de six mois terminées le 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net pour la période	174 221	117 524	226 550	400 111
Charges financières – nettes	216 217	170 964	364 254	294 805
Impôts sur le résultat	8 000	30 032	212 853	148 449
Amortissement des immobilisations corporelles	144 643	77 227	271 986	153 744
Amortissement des immobilisations incorporelles	236 426	209 276	468 105	415 320
Gain à la disposition d'immobilisations corporelles	-	-	(375 977)	-
Perte de change non réalisée	203 681	65 700	257 087	156 654
Coûts d'acquisition	47 314	14 704	47 418	29 297
Charges de rémunération à base d'actions	-	-	-	2 422
BAIIA ajusté	1 030 502	685 427	1 472 276	1 600 802

La définition de la dette nette comprend le découvert bancaire, les dettes et les emprunts portant intérêt moins la trésorerie et équivalents de trésorerie, mais exclut les contreparties conditionnelles. Le lecteur a la possibilité d'établir le lien entre la dette nette et la dette. La définition de la dette nette utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres sociétés.

Bien que la dette nette ne soit pas une mesure conforme aux IFRS, elle est utilisée par la direction, les analystes, les investisseurs et les acteurs financiers pour évaluer la gestion du capital de la Société.

	31 décembre 2015	30 juin 2015
	\$	\$
Découvert bancaire	167 011	2 052
Emprunts bancaires	5 493 905	4 432 077
Tranche courante de la dette à long terme	911 772	543 807
Dette à long terme	2 543 937	499 777
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 780 287)	(1 335 887)
Dette nette	7 336 338	4 141 826

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Principales données financières (non vérifiées)

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre,		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Revenus	13 165 590	13 689 060	25 424 918	24 908 191
Bénéfice brut avant amortissements	4 126 602	3 171 532	7 331 088	6 204 483
Marge bénéficiaire brute avant amortissements	31,3%	23,2%	28,8%	24,9%
Charges d'exploitation	318 886	232 817	652 866	433 303
Frais de vente	1 611 384	1 069 354	2 969 117	1 975 643
Frais administratifs	1 188 169	1 126 033	2 231 720	2 113 829
Frais de recherche et développement – nets	35 610	49 502	120 174	89 424
Bénéfice net	174 221	117 524	226 550	400 111
Bénéfice de base et dilué par action	0,008	0,006	0,011	0,019
BAIIA ajusté	1 030 502	685 427	1 472 276	1 600 802

Revenus et bénéfice brut avant amortissements

Les revenus pour le deuxième trimestre de l'exercice financier 2016 ont atteint 13,2 M \$, affichant une baisse de 0,5 M \$ ou 3,8 % comparativement aux revenus de 13,7 M \$ enregistrés au trimestre correspondant de l'exercice financier 2015. Malgré la diminution des revenus par rapport à la période financière comparative, le ratio du BAIIA ajusté sur les revenus présente une augmentation, passant de 5 % pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2014 à 7,8 % pour la période comparative se terminant le 31 décembre 2015. Cette amélioration notable du BAIIA ajusté sur les revenus est alimentée par la croissance organique de notre ligne de produits de spécialités et services et d'une saine gestion des coûts dans notre ligne de projets de traitement d'eau. La répartition de nos activités entre les projets de traitement d'eau et les produits de spécialités et services nous permet de gagner une meilleure visibilité de notre modèle d'affaires, de sécuriser des relations durables avec nos clients et de maintenir une marge bénéficiaire brute élevée. De plus, nous observons un retour sur les investissements affectés au développement de notre équipe des ventes sous la forme d'une croissance dans toutes nos lignes d'affaires.

Les revenus provenant des projets de traitement d'eau ont diminué à 5,9 M \$, contre 8,7 M \$ au cours de la période correspondante de l'exercice financier précédent, soit une baisse de 32,1 %. La diminution des revenus provenant des projets de traitement d'eau, malgré l'augmentation du carnet de commandes, est due aux projets d'envergure composant notre carnet de commandes, étirant ainsi la reconnaissance des revenus sur une période plus longue, selon l'atteinte des différentes phases de fabrication. Le niveau de revenus maintenu au cours du trimestre est le reflet de l'augmentation des revenus de produits de spécialités et services (« SP&S »), lesquels ont atteint 7,3 M \$ pour le trimestre contre 5,0 M \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent, soit une augmentation de 45,7 %. Cette importante croissance des revenus de nos activités SP&S est le résultat direct des investissements réalisés durant l'exercice financier 2015 dans nos fonctions d'exploitation et de vente pour supporter la croissance de cette division. Clearlogx, dont les actifs ont été acquis au cours du deuxième trimestre de l'exercice financier 2016, a permis de renforcer l'augmentation des revenus provenant des SP&S. L'affaiblissement significatif du dollar canadien

comparativement au dollar américain a également eu un impact positif de 1,3 M \$ sur le niveau des ventes comptabilisées durant le trimestre.

Au cours de ce deuxième trimestre de l'exercice financier 2016, la Société a généré une marge bénéficiaire brute avant amortissements de 31,3 %, soit un niveau supérieur au 23,2 % enregistré pour le deuxième trimestre de l'exercice financier 2015. La composition du chiffre d'affaires au cours de ce trimestre montre que les revenus provenant de la vente de SP&S représentent une bonne proportion des revenus totaux, comparativement à la période correspondante de l'exercice financier précédent (55,0 % pour l'exercice financier 2016 contre 36,3 % pour l'exercice financier 2015), ayant un effet positif sur la marge bénéficiaire. Les efforts constants déployés à améliorer l'exécution et l'approvisionnement sur nos projets de traitement d'eau portent maintenant fruits, supportant l'effet positif sur la marge bénéficiaire.

SOMMAIRE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE (non auditée)

	Périodes de trois mois terminées le				Douze derniers mois
	31 décembre 2015	30 septembre 2015	30 juin 2015	31 mars 2015	
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	13 165 590	12 259 328	11 670 028	12 121 641	49 216 587
Marge bénéficiaire brute	31,3 %	26,1 %	29,7 %	32,1 %	29,8 %
BAlIA ajusté	1 030 502	441 773	578 098	897 846	2 948 219
Bénéfice (Perte) net(te)	174 221	52 329	(284 063)	156 377	98 864
BPA de base et dilué	0,008	0,003	(0,014)	0,007	0,005
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	128 382	(227 303)	867 972	1 392 269	2 161 321

	Périodes de trois mois terminées le				Douze mois précédents
	31 décembre 2014	30 septembre 2014	30 juin 2014	31 mars 2014	
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	13 689 060	11 219 131	7 896 401	9 826 466	42 631 058
Marge bénéficiaire brute	23,2 %	27,0 %	26,8 %	27,3 %	26,1 %
BAlIA ajusté	685 427	915 370	(237 299)	391 594	1 755 092
Bénéfice (Perte) net(te)	117 524	282 587	(269 242)	(216 314)	(85 445)
BPA de base et dilué	0,006	0,014	(0,01)	(0,011)	(0,004)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(549 922)	411 225	330 455	(298 938)	(107 180)

La croissance soutenue de la Société et l'adaptation dont les opérations ont fait preuve durant les dernières années sont représentées sur la base des douze derniers mois. Les revenus pour les douze derniers mois présentent une augmentation de 15,4 % par rapport à la période comparative des douze mois précédents, preuve de notre croissance organique et des efforts constants d'amélioration des ventes pour toutes nos lignes de produits et services. Une augmentation notable de 68,0 % du BAlIA ajusté pour la période des douze derniers mois, comparativement à la période de douze mois précédents atteste de l'efficacité opérationnelle et de l'adaptation de notre modèle d'affaires. Les résultats présentés démontrent clairement que, trimestre après trimestre, nous améliorons la profitabilité tout en augmentant les revenus.

Le tableau suivant présente l'évolution des revenus et des nouvelles commandes de la Société, ainsi que la fluctuation de son carnet de commandes au cours des six derniers trimestres. Ces chiffres de revenus témoignent de la vision de la Société et des efforts déployés afin de faire croître les revenus de nature récurrente tout en élargissant notre carnet de commandes.

	Exercice financier 2015				Exercice financier 2016		Douze derniers mois	Douze mois précédents
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	(T3, T4 2015 & T1, T2 2016)	(T3, T4 2014 & T1, T2 2015)
Carnet de commandes	36,1 M \$	29,6 M \$	40,4 M \$	36,5 M \$	38,3 M \$	43,1 M \$	N/A	N/A
Variation due au taux de change	1,2 M \$	0,8 M \$	2,2 M \$	0,1 M \$	1,8 M \$	1,1 M \$	N/A	N/A
Commandes de projets de traitement d'eau ^(*)	3,9 M \$	1,4 M \$	14,2 M \$	2,8 M \$	7,2 M \$	9,6 M \$	33,8 M \$	34,4 M \$
Revenus provenant des projets de traitement d'eau	7,3 M \$	8,7 M \$	5,6 M \$	6,9 M \$	7,2 M \$	5,9 M \$	25,6 M \$	23,8 M \$
Ratio commandes / revenus							1,5	1,5
Revenus provenant des SP&S (généralement récurrents)	3,9 M \$	5,0 M \$	6,5 M \$	4,8 M \$	5,1 M \$	7,3 M \$	23,6 M \$	18,8 M \$
Revenus totaux	11,2 M \$	13,7 M \$	12,1 M \$	11,7 M \$	12,3 M \$	13,2 M \$	49,3 M \$	42,6 M \$

(*) La variation du taux de change est exclue des commandes de projets de traitement d'eau et reclassée séparément dû à l'affaiblissement significatif du dollar canadien. L'information des trimestres précédents a été retraitée pour refléter cette nouvelle présentation à des fins comparatives.

La Société a enregistré 9,6 M \$ de nouvelles commandes de projets de traitement d'eau durant le trimestre. Ces nouvelles commandes, combinées aux revenus de projets de traitement d'eau réalisés au cours de ce trimestre et l'affaiblissement significatif du dollar canadien comparativement au dollar américain, ont élevé le carnet de commandes à 43,1 M \$ au 31 décembre 2015, comparativement à 29,6 M \$ au 31 décembre 2014. Ce niveau du carnet de commandes de la Société donne une assez bonne perspective pour les trimestres à venir, en termes de volume du chiffre d'affaires. Notre équipe a démontré qu'elle était en mesure de relever le défi d'exécution lié à l'important carnet de commandes et nous avons structuré l'organisation afin de relever des défis encore plus grands.

La Société n'a jamais été exposée à autant d'opportunités de vente de projets de traitements d'eau. Afin de faire face à l'éventail croissant d'appel d'offres, la Société a investi dans les charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs, ce qui s'est avéré être une stratégie gagnante, appuyée par le carnet de commandes de projets qui a atteint 50,8 M \$ au 6 janvier 2016. Ce niveau de carnet de commandes de projets devrait alimenter la croissance des revenus pour les trimestres à venir. À l'aide de notre équipe des ventes, nous maintenons une forte activité de soumissions et de développement d'affaires au Canada et aux États-Unis.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont augmenté de 86 069 \$, soit 37,0 %, totalisant 0,3 M \$ pour ce trimestre contre 0,2 M \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent. Cette variation est due en partie à l'affaiblissement significatif du dollar canadien comparativement au dollar américain et à l'ajout de personnel en développement de produits et autres fonctions de support pour supporter la croissance de nos activités SP&S.

Frais de vente

Les frais de vente ont augmenté de 542 030 \$, soit 50,7 %, pour atteindre 1,6 M \$ pour ce trimestre comparativement à 1,1 M \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent. Les frais de vente sont liés aux nouvelles commandes et aux revenus mais ne fluctuent pas de manière proportionnelle. Cette augmentation est due à l'embauche de vendeurs pour supporter la croissance des ventes et aux commissions sur les ventes enregistrées suite à l'atteinte des objectifs de vente des activités SP&S, ainsi que l'affaiblissement significatif du dollar canadien comparativement au dollar américain pour les dépenses encourues en dollars américains.

Frais administratifs

Les frais administratifs ont augmenté de 62 136 \$, soit 5,5 %, totalisant 1,2 M \$ pour ce deuxième trimestre de l'exercice financier 2016 comparativement à 1,1 M \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice financier 2015. Cette augmentation des frais administratifs est due à l'augmentation des salaires et des avantages sociaux engendrée par l'addition de personnel pour supporter les opérations et la croissance prévue ainsi que l'affaiblissement significatif du dollar canadien comparativement au dollar américain pour les dépenses encourues en dollars américains.

Le ratio des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs par rapport aux revenus s'est élevé à 23,7 % pour ce trimestre, en hausse comparativement à 17,7 % pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent. Cette augmentation est due à l'addition de personnel pour supporter les opérations et la croissance prévue.

La direction vise à maintenir le ratio annuel moyen des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs aux environs de 20 % par une gestion étroite des charges d'exploitation, frais de ventes et frais administratifs et une augmentation de ses revenus.

Frais de recherche et développement – nets

Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2015, les frais de recherche et développement bruts ont totalisé 35 610 \$, ou 0,3 % des revenus, comparativement à 49 502 \$ ou 0,4 % pour le trimestre terminé le 31 décembre 2014. Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2015, la Société n'a pas enregistré de crédits d'impôts des gouvernements fédéral et provincial pour des frais de recherche et développement éligibles poursuivis au Canada, mais a l'intention de réclamer ces crédits durant l'exercice financier 2016.

BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté pour le trimestre a atteint 1 030 502 \$, contre 685 427 \$ pour la période correspondante terminée le 31 décembre 2014, représentant un ratio de 7,8 % de BAIIA ajusté sur les revenus pour ce trimestre comparativement à un ratio de 5 % pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent. Cette augmentation significative du BAIIA ajusté, malgré la légère baisse de revenus, démontre notre efficacité opérationnelle et l'amélioration de notre modèle d'affaires au cours de la dernière année. En effet, lorsque les dépenses fixes de la Société sont couvertes, la marge engendrée impacte directement le BAIIA. Ainsi, le volume de revenu provenant de la vente de projets est important, et est alimenté par le carnet de commandes projets.

Autres pertes (gains) – nets

Les autres pertes (gains) – nets, qui se sont élevés à 193 046 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2015, contre 88 803 \$ pour le trimestre terminé le 31 décembre 2014, sont principalement composés des pertes et (gains) de change non réalisés et réalisés de 203 682 \$ et (6 479 \$) respectivement, au 31 décembre 2015. Les pertes de change non réalisées et réalisées pour la période comparative de l'exercice financier 2016 étaient de 65 700 \$ et 34 829 \$ respectivement.

Charges financières – nettes

Les charges financières – nettes se sont élevées à 216 217 \$ pour la période terminée le 31 décembre 2015, contre 170 964 \$ pour la période correspondante de l'exercice financier précédent. La variation des charges financières est principalement liée à l'utilisation accrue de la marge de crédit pour supporter la croissance constante des activités de la Société. De ce montant, 8 530 \$ représentent la portion théorique et non monétaire des intérêts sur la dette à long terme. Afin de réduire le risque de crédit, la Société assure, depuis août 2014, une partie de ses débiteurs au moyen du programme d'assurance d'Exportation et développement Canada (« EDC »). Ce programme d'assurance permet d'obtenir à certaines conditions, une couverture d'assurance pouvant atteindre un montant équivalent à 90 % des débiteurs. Au 31 décembre 2015, le montant de la couverture d'assurance d'EDC représente approximativement 59 % des débiteurs (63 % au 30 juin 2015). La Société a ordonné de payer la totalité du produit de l'assurance à la banque, puisque cette couverture d'assurance permet à la Société d'accroître sa capacité d'utilisation de ses emprunts bancaires.

Bénéfice net

Le bénéfice net s'élevait à 174 221 \$ ou 0,008 \$ par action pour le deuxième trimestre de l'exercice financier 2016, contre 117 524 \$ ou 0,006 \$ par action pour le deuxième trimestre de l'exercice financier 2015. Cette augmentation du bénéfice net est due à une amélioration de la marge bénéficiaire brute avant amortissements.

Engagements contractuels

La Société s'est engagée en vertu de contrats de location échéant entre 2017 et 2024, à verser un montant de 5 358 561 \$ pour la location des locaux. Les paiements minimums exigibles pour les cinq prochains exercices financiers s'élèvent à 908 765 \$ en 2016, 831 707 \$ en 2017, 714 839 \$ en 2018, 710 862 \$ en 2019 et 697 045 \$ en 2020.

Informations sur le capital-actions

Au 31 décembre 2015, 20 926 551 actions ordinaires et 284 000 options d'achat d'actions de la Société étaient en circulation.

SITUATION FINANCIÈRE

Le fonds de roulement de la Société a augmenté de 8,4 M \$ au 30 juin 2015 (ratio de fonds de roulement de 1,75) à 9,0 M \$ au 31 décembre 2015 (ratio de fonds de roulement de 1,54). Cette augmentation de 0,6 M \$ s'explique par la hausse respective de 1,0 M \$, 1,6 M \$ et 3,4 M \$ des débiteurs, des stocks et de l'excédent des coûts engagés sur la facturation et par l'augmentation respective de 4,0 M \$, 1,1 M \$ et 0,4 M \$ des créditeurs et charges à payer, des emprunts bancaires ainsi que de la dette à long terme.

La dette nette qui s'élevait à 7,3 M \$ au 31 décembre 2015 a augmenté de 3,2 M \$, comparativement aux 4,1 M \$ enregistrés au 30 juin 2015. Cette augmentation est principalement due à l'utilisation accrue de l'emprunt bancaire et à la nouvelle dette à long terme de 2,7 M \$ (2,0 M \$US) contractée pour l'acquisition des actifs de Clearlogx durant le deuxième trimestre de l'exercice financier 2016.

Les capitaux propres s'élevaient à 28,4 M \$ au 31 décembre 2015, contre 26,0 M \$ au 30 juin 2015. Au 31 décembre 2015, le ratio d'endettement net était de 0,26, comparativement à 0,16 au 30 juin 2015, ce qui montre que la Société n'est pas surendettée.

(en dollars canadiens, sauf les ratios)	Période terminée le 31 décembre 2015	Période terminée le 30 juin 2015
Fonds de roulement	9 039 049 \$	8 423 583 \$
Ratio de fonds de roulement	1,54	1,75
Dette nette ¹	7 336 338 \$	4 141 826 \$
Capitaux propres	28 405 661 \$	26 007 486 \$
Ratio d'endettement net	0,26	0,16

¹ La dette nette inclut le découvert bancaire, les emprunts bancaires et la dette à long terme, nets de trésorerie et équivalents, mais exclut les contreparties conditionnelles.

Au 31 décembre 2015, les débiteurs s'élevaient à 10,9 M \$, contre 9,9 M \$ au 30 juin 2015. La hausse de 1,0 M \$ est principalement attribuable à l'augmentation des comptes clients de clients sous des contrats manufacturiers relatifs à des projets de traitement d'eau exécutés au cours du deuxième trimestre de l'exercice financier 2016 et aux ventes importantes de SP&S survenues à la fin du deuxième trimestre.

Les stocks ont augmenté de 1,6 M \$, passant de 4,0 M \$ au 30 juin 2015 à 5,5 M \$ au 31 décembre 2015. Cette augmentation s'explique par la production, durant l'été, d'inventaires de produits finis afin d'être prêt au lancement de la saison acéricole. De plus, les produits finis ont également augmenté dû à une commande importante de raccords flexibles qui sera livrée durant le troisième trimestre de l'exercice financier 2016.

L'excédent des coûts engagés sur la facturation a augmenté de 3,4 M \$, passant à 5,5 M \$ au 31 décembre 2015 contre 2,1 M \$ au 30 juin 2015, une augmentation due en grande partie à un nombre différent de projets actifs pour lesquels il existe des différences entre l'avancement des projets et les échéanciers de facturation des projets. L'excédent de la facturation sur les coûts engagés est demeuré stable, passant de 1,4 M \$ au 30 juin 2015 à 1,3 M \$ au 31 décembre 2015. Cette baisse s'explique également par les différences entre l'avancement des projets et les échéanciers de facturation des projets.

Les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 4,0 M \$, passant à 8,7 M \$ au 31 décembre 2015 contre 4,7 M \$ au 30 juin 2015. Cette hausse s'explique par un plus grand volume d'activités pour les projets de traitement d'eau, lesquels ont atteint, pour certains d'entre eux, la phase de fabrication durant laquelle les équipements sont assemblés et pour laquelle les fournisseurs sont impliqués. De plus, les créditeurs et charges à payer sont affectés par l'affaiblissement significatif du dollar canadien comparativement au dollar américain pour les dépenses encourues en dollars américains.

L'augmentation de la portion à court terme de la dette à long terme est expliquée par la nouvelle dette contractée, atténuée par le remboursement de 0,2 M \$ au cours du trimestre. Pour le deuxième trimestre terminé le 31 décembre 2015, les capitaux propres ont augmenté de 2,4 M \$, pour atteindre 28,4 M \$ (26,0 M \$ au 30 juin 2015). Les éléments suivants ont eu un impact sur les capitaux propres au cours du deuxième trimestre de l'exercice financier 2016 : 1) le bénéfice net de 226 550 \$ pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2015 et 2) la dépréciation du dollar canadien qui a généré une plus-value latente de 2,2 M \$ résultant de la conversion des devises étrangères, principalement celles des filiales américaines.

FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau ci-dessous présente une comparaison des flux de trésorerie de la Société pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 31 décembre 2015 et 2014 :

(en dollars canadiens) (non audités)	Période de trois mois terminée le 31 décembre 2015	Période de trois mois terminée le 31 décembre 2014	Période de six mois terminée le 31 décembre 2015	Période de six mois terminée le 31 décembre 2014
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	128 382	(549 922)	(98 921)	(138 696)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 811 721)	(363 759)	(2 703 267)	(468 243)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 711 028	956 283	2 948 362	246 509
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie libellée en devises étrangères	47 639	42 034	133 267	73 064
Variation nette	75 328	84 636	279 441	(287 366)
Trésorerie et équivalents – Début de période	1 537 948	12 367	1 333 835	384 369
Trésorerie et équivalents – Fin de période	1 613 276	97 003	1 613 276	97 003

Les activités opérationnelles ont générées 128 382 \$ de liquidités pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2015, contre (549 922 \$) de liquidités utilisées par ces mêmes activités durant la période correspondante terminée le 31 décembre 2014. La variation est principalement attribuable à la variation des éléments du fonds de roulement et de la perte de change non réalisée sur la dette à long terme contractée durant le trimestre.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice financier 2016, les activités d'investissement ont utilisées (2 811 721 \$) de liquidités nettes, contre (363 759 \$) de liquidités utilisées durant la période correspondante de l'exercice financier précédent. La variation est principalement attribuable à l'acquisition des actifs de Clearlogx pour un montant de 2,0 M \$, à l'investissement de 0,2 M \$ dans un progiciel de gestion intégrée (ERP) et à l'investissement de 0,5 M \$ pour des unités pilote pour nos projets de traitement d'eau.

Les activités de financement ont généré 2 711 028 \$ de liquidités nettes au cours du deuxième trimestre de l'exercice financier 2016 contre 956 283 \$ de liquidités générées au cours du trimestre correspondant terminé le 31 décembre 2014. La Société a remboursé 230 132 \$ de sa dette à long terme, mais a contracté une nouvelle dette de 2,6 M \$ durant le trimestre. Les intérêts versés au cours du deuxième trimestre de l'exercice financier 2016 s'élèvent à 216 109 \$.

GESTION DU CAPITAL

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital est de maintenir un niveau de liquidité suffisant pour pouvoir soutenir sa croissance tout en adoptant une approche prudente à l'égard du levier et des risques financiers.

Le capital de la Société est composé de la dette nette et des capitaux propres. La dette nette comprend le découvert bancaire, les dettes et les emprunts portant intérêt moins la trésorerie et équivalents de trésorerie, mais exclut les contreparties conditionnelles. La Société utilise principalement son capital pour financer l'augmentation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement et les dépenses d'investissement afin d'accroître ses capacités et l'intégration de ses activités.

La Société utilise différents ratios tels que ceux requis dans le cadre de sa facilité de crédit pour surveiller sa performance.

Les conventions relatives aux facilités de crédit et à la dette à long terme exigent que la Société respecte certains ratios financiers annuels à des moments précis. Les ratios financiers sont, au 31 décembre 2015:

- Ratio du fonds de roulement, défini comme étant le ratio des actifs courants divisés par les passifs courants, supérieur ou égal à 1,25:1,00;
- Ratio de dette sur capitaux propres, défini comme le total de la dette excluant le passif d'impôt différé divisé par les capitaux propres, inférieur ou égal à 2,00:1,00; et

- Ratio de couverture des charges fixes, incluant tous les paiements de capital et d'intérêts sur les emprunts exigibles et les dépenses d'investissement, tel que défini, supérieur ou égal à 1,00:1,00.

Au 30 juin 2015, la Société respectait les ratios financiers annuels dans le cadre de sa facilité de crédit et de sa dette à long terme.

CONVENTIONS COMPTABLES

Le lecteur est invité à se reporter au résumé des principales conventions comptables présenté à la note 3 des états financiers consolidés au 30 juin 2015.

ENTENTES HORS BILAN

Au 31 décembre 2015, la Société avait des ententes hors bilan qui consistaient en des lettres de crédit s'élevant à 1,6 M \$; ces lettres de crédit expirent à différentes dates jusqu'en 2017. De ces lettres de crédit, un montant de 1,2 M \$ est garanti par des certificats de dépôt.

CONTRÔLES ET PROCÉDURES

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (le « Règlement 52-109 »), la Société a déposé des attestations signées par le chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, rendent compte de la conception et de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information et de la conception et de l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conçu ou fait concevoir sous leur supervision les contrôles et procédures de communication de l'information, pour fournir une assurance raisonnable que :

- l'information importante relative à la Société leur a été communiquée; et
- l'information à fournir dans les documents visés de la Société par les règlements d'information continue a été comptabilisée, traitée, résumée et présentée aux dates précisées par les lois sur les valeurs mobilières.

Une évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information a été effectuée sous la supervision du chef de la direction et du chef de la direction financière. À la lumière de cette évaluation, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu à l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information financière, selon les définitions établies par le Règlement 52-109.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont aussi conçu ou fait concevoir sous leur supervision des contrôles internes à l'égard de l'information financière, pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été dressés, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS de la Société. Les contrôles internes à l'égard de l'information financière ont été conçus selon les critères établis dans le cadre de référence de contrôle interne du *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO). Les travaux effectués permettent de conclure que le contrôle interne à l'égard de l'information financière est efficace pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2015.

Modifications des contrôles internes à l'égard de l'information financière

Il n'y a eu aucune modification des contrôles internes à l'égard de l'information financière survenue au cours de ce trimestre qui ait eu ou dont on pourrait raisonnablement penser qu'elle aura une incidence importante sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

Deuxième trimestre terminé le
31 décembre 2015

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés, inclus au présent rapport, n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de H₂O Innovation inc.

Pour plus d'informations :
Relations avec les investisseurs
investisseur@h2oinnovation.com

Symboles boursiers :
Bourse de croissance TSXV : HEO
Alternext : MNEMO : ALHEO
OTCQX : HEOFF

Les rapports financiers, les rapports annuels ainsi que les communiqués de presse sont disponibles sur notre site web : www.h2oinnovation.com et sur SEDAR.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
 (non audités)

	31 décembre 2015	30 juin 2015
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 780 287	1 335 887
Certificats de placement garanti	1 581 852	1 629 803
Débiteurs (note 4)	10 884 536	9 876 150
Stocks (note 5)	5 520 474	3 955 411
Excédent des coûts engagés sur la facturation	5 516 325	2 096 403
Frais payés d'avance	514 342	753 766
	25 797 816	19 647 420
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	3 538 506	3 020 789
Immobilisations incorporelles (note 3)	10 537 880	7 592 573
Autres actifs	75 628	60 515
Goodwill (note 3)	5 201 541	4 694 166
Actifs d'impôts différés	2 939 952	2 832 159
	48 091 323	37 847 622
PASSIF		
Passifs courants		
Découvert bancaire	167 011	2 052
Emprunts bancaires (note 6)	5 493 905	4 432 077
Créditeurs et charges à payer (note 7)	8 707 059	4 729 427
Provisions (note 8)	101 994	84 272
Excédent de la facturation sur les coûts engagés	1 343 994	1 409 396
Impôts sur le résultat à payer	23 753	14 908
Loyers différés	9 279	7 898
Tranche courante de la dette à long terme (notes 3 et 9)	911 772	543 807
	16 758 767	11 223 837
Passifs non courants		
Dette à long terme (notes 3 et 9)	2 543 937	499 777
Loyers différés	117 086	116 522
Contrepartie conditionnelle (note 3)	265 872	-
	19 685 662	11 840 136
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 10)	55 298 945	55 298 945
Réserve pour les options d'achats d'actions	1 876 379	1 876 379
Déficit	(33 100 862)	(33 327 412)
Cumul des autres éléments du résultat global	4 331 199	2 159 574
	28 405 661	26 007 486
	48 901 323	37 847 622

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Au nom du conseil,
Frédéric Dugré


Président et chef de la direction

Philippe Gervais


Président du conseil

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
Pour les périodes de six mois terminées les 31 décembre 2015 et 2014
(non audités)

ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE H₂O INNOVATION INC.

	Actions ordinaires (Nombre) (note 12)	Capital social (note 10)	Réserves		Cumul des autres éléments du résultat global	Total
			Options d'achat d'actions (note 10)	Déficit		
			\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet 2014	20 926 551	55 298 945	1 873 957	(33 599 837)	(1 012 182)	22 560 883
Charges de rémunération à base d'actions	-	-	2 422	-	-	2 422
Bénéfice net pour la période	-	-	-	400 111	-	400 111
Autres éléments du résultat global - Écarts de conversion	-	-	-	-	1 674 248	1 674 248
Solde au 31 décembre 2014	20 926 551	55 298 945	1 876 379	(33 199 726)	662,066	24 637 664
Solde au 1^{er} juillet 2015	20 926 551	55 298 945	1 876 379	(33 327 412)	2 159 574	26 007 486
Bénéfice net pour la période	-	-	-	226 550	-	226 550
Autres éléments du résultat global - Écarts de conversion	-	-	-	-	2 171 625	2 171 625
Solde au 31 décembre 2015	20 926 551	55 298 945	1 876 379	(33 100 862)	4 331 199	28 405 661

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

Pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 31 décembre 2015 et 2014
(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Revenus (note 14)	13 165 590	13 689 060	24 424 918	24 908 191
Coût des marchandises vendues (note 11 a))	9 038 988	10 517 528	18 093 830	18 703 708
Bénéfice brut avant amortissement	4 126 602	3 171 532	7 331 088	6 204 483
Charges d'exploitation (note 11 a))	318 886	232 817	652 866	433 303
Frais de vente (note 11 a))	1 611 384	1 069 354	2 969 117	1 975 643
Frais administratifs (note 11 a))	1 188 169	1 126 033	2 231 720	2 113 829
Frais de recherche et de développement – nets (notes 11 a) et c))	35 610	49 502	120 174	89 424
Amortissement des immobilisations corporelles (note 11 b))	144 643	77 227	271 986	153 744
Amortissement des actifs incorporels (note 11 b))	236 426	209 276	468 105	415 320
Autres pertes (gains) – nets (note 11 d))	193 046	88 803	(186 537)	179 855
Flux d'exploitation totaux	3 728 164	2 853 012	6 527 431	5 361 118
Bénéfice d'exploitation	398 438	318 520	803 657	843 365
Produits financiers	(3 568)	(3 401)	(7 195)	(6 074)
Charges financières	219 785	174 365	371 449	300 879
Charges financières – nettes	216 217	170 964	364 254	294 805
Bénéfice avant impôts sur le résultat	182 221	147 556	439 403	548 560
Charge d'impôt exigible	26 749	42 787	249 979	176 494
Économie d'impôt différé	(18 749)	(12 755)	(37 126)	(28 045)
	8 000	30 032	212 853	148 449
Bénéfice net pour la période	174 221	117 524	226 550	400 111
Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de la Société durant la période Bénéfice net de base et dilué par action (note 12)	0,008	0,006	0,011	0,019
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (note 12)	20 926 551	20 926 551	20 926 551	20 926 551

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL
Pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 31 décembre 2015 et 2014
(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net pour la période	174 221	117 524	226 550	400 111
Autres éléments du résultat global – Éléments susceptibles d’être reclassés ultérieurement au bénéfice net				
Écarts de conversion	854 658	704 786	2 171 625	1 674 248
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	1 028 879	822 310	2 398 175	2 074 359

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 31 décembre 2015 et 2014
(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Bénéfice avant impôts pour la période	182 221	147 556	439 403	548 560
Éléments hors caisse				
Charges financières – nettes	216 217	170 964	364 254	294 805
Amortissement des immobilisations corporelles	144 643	77 227	271 986	153 744
Amortissement des actifs incorporels	236 426	209 276	468 105	415 320
Gain sur ajustement de prix d'achat (note 11 d))	-	-	(375 977)	-
Perte de change non réalisée sur la dette à long terme	148 869	-	148 869	-
Loyers différés	(2 490)	378	(4 969)	696
Charges de rémunération à base d'actions	-	-	-	2 422
	925 886	605 401	1 311 671	1 415 547
Variation des éléments du fonds de roulement (notes 13 a))	(782 259)	(1 158 354)	(1 398 974)	(1 542 680)
Trésorerie générée par les (affectée aux) activités opérationnelles	143 627	(552 953)	(87 303)	(127 133)
Intérêts reçus	3 568	3 401	7 195	6 074
Impôts sur le résultat payés	(18 813)	(370)	(18 813)	(17 637)
Trésorerie nette générée par les (affectée aux) activités opérationnelles	128 382	(549 922)	(98 921)	(138 696)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Variation des certificats de placement garantis	(2 426)	(41)	58 421	(1 162)
Produit de l'ajustement de prix d'achat (note 11 d))	-	-	375 977	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(547 991)	(341 220)	(718 747)	(383 609)
Acquisitions d'actifs incorporels	(274 763)	(22 498)	(432 377)	(83 472)
Variation des autres actifs	(10 291)	-	(10 291)	-
Acquisition d'actifs dans le cadre d'un regroupement d'entreprise	(1 976 250)	-	(1 976 250)	-
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement	(2 811 721)	(363 759)	(2 703 267)	(468 243)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Variation des emprunts bancaires	542 269	1 243 051	1 061 828	897 238
Remboursement de la dette à long terme	(230 132)	(213 455)	(365 548)	(468 267)
Dette à long terme contractée	2 615 000	90 200	2 615 000	90 200
Charges financières payées	(216 109)	(163 513)	(362 918)	(272 662)
Trésorerie nette générée par les activités de financement	2 711 028	956 283	2 948 362	246 509
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	27 689	42 602	146 174	(360 430)
Effet des variations des cours de change sur le solde de trésorerie libellée en devises étrangères	47 639	42 034	133 267	73 064
Augmentation (Diminution) de la trésorerie et des équivalents	75 328	84 636	279 441	(287 366)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – Début de période (note 12 b))	1 537 948	12 367	1 333 835	384 369
Trésorerie et équivalents de trésorerie – Fin de période (note 12 b))	1 613 276	97 003	1 613 276	97 003

Les notes afférentes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

1. Description de l'entreprise

H₂O Innovation Inc. (la « Société ») est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. H₂O 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. De plus, directement ou par le biais de ses filiales, H₂O Innovation offre des services et des produits complémentaires à ses systèmes de filtration membranaire et d'osmose inverse. Ces produits consistent en une gamme complète de produits chimiques de spécialité, de consommables et de raccords flexibles. Le siège social de la Société est situé au 330, rue Saint-Vallier Est, suite 340, Québec (Québec), Canada.

2. Base de préparation

Base de préparation

Les états financiers de la Société sont présentés en dollars canadiens. Toutes les valeurs sont arrondies au dollar le plus près, sauf indication contraire.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »).

Les conventions comptables IFRS exposées dans les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2015 ont été systématiquement appliquées à toutes les périodes présentées. La note 3 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2015 présente une description complète des principales conventions comptables utilisées par la Société.

L'établissement des états financiers en conformité avec IAS 34 exige le recours à certaines estimations comptables cruciales. Il oblige aussi la direction à faire preuve de jugement dans l'application des méthodes comptables de la Société. Les aspects qui comportent un degré plus élevé de jugement ou de complexité, ou les aspects faisant intervenir des hypothèses et estimations significatives sont présentés à la note 4 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2015 et demeurent inchangés pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2015.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis selon le principe de la continuité d'exploitation, en vertu de la convention du coût historique.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés visent à fournir une mise à jour sur les états annuels 2015. Par conséquent ils n'incluent pas toute l'information requise pour les états financiers annuels et doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités annuels 2015 de la Société.

Le 5 février 2016, le conseil d'administration de la Société a révisé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et autorisé leur publication.

Normes et interprétations publiées en vue d'être appliquées à une date ultérieure

Les normes révisées et modifications ci-après s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 pour IFRS 9 et 1^{er} janvier 2017 pour IFRS 15 et leur application anticipée est permise. Le 22 juillet 2015, l'IASB a confirmé le report d'un an de la date effective d'application pour IFRS 15 au 1^{er} janvier 2018. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de ces normes et modifications sur les états financiers consolidés ou déterminé si elle les appliquerait de façon anticipée.

IFRS 9, *Instruments financiers*, a été publiée en novembre 2009 et porte sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. Cette norme remplace les modèles d'évaluation à catégories multiples énoncés dans IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, par une approche unique pour déterminer si un instrument financier est mesuré au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net. IFRS 9 remplace également les modèles d'évaluation des instruments de capitaux propres. Ces instruments sont comptabilisés soit à la juste valeur par le biais du résultat net, soit à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Lorsque les instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les dividendes sont comptabilisés en résultat net dans la mesure

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

où il est clair qu'ils ne représentent pas un rendement de l'investissement; les autres profits et pertes (y compris toute dépréciation) associés à ces instruments sont conservés indéfiniment dans le cumul des autres éléments du résultat global.

En octobre 2010, des exigences ont été ajoutées à IFRS 9 en ce qui concerne les passifs financiers, exigences qui reprennent essentiellement les dispositions existantes d'IAS 39, si ce n'est du fait que les variations de la juste valeur attribuables au risque de crédit des passifs désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont généralement comptabilisées en autres éléments du résultat global.

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, une nouvelle norme dont le principe de base est qu'une entité doit comptabiliser ses revenus afin de refléter le transfert des biens et services promis aux clients pour un montant correspondant à la contrepartie que l'entité s'attend à recevoir en échange de ces biens et services. L'IFRS 15 exigera la présentation d'informations additionnelles sur les revenus, fournira des indications sur les transactions qui n'étaient pas traitées de façon complète dans les normes antérieures (notamment, les revenus tirés de la prestation de services et les modifications de contrats) et améliorera les indications visant les accords à composantes multiples.

L'IFRS 15 annule et remplace l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, et d'autres interprétations connexes. L'application de l'IFRS 15 est obligatoire et s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et son adoption anticipée est permise.

3. Regroupement d'entreprise

Description du regroupement d'entreprise

Le 21 octobre 2015, la Société a acquis tous les éléments d'actif de Clearlogx relatifs à sa technologie Clearlogx^{MD} et à ses produits chimiques de spécialité. En plus de la technologie Clearlogx^{MD}, H₂O Innovation a fait l'acquisition de l'entreprise de Clearlogx relative à la vente de coagulants pour des systèmes de traitement d'eau conventionnels et par filtration membranaire. Cette acquisition a été effectuée pour une contrepartie totale de 1,97 M \$ (1,5 M \$ US), avec une possibilité de contrepartie conditionnelle (« earn-out ») pendant une période de trois (3) ans suivant la date effective de l'acquisition. L'acquisition de ces actifs a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Les actifs acquis ont été consolidés au 21 octobre 2015. Cette acquisition a été entièrement financé par un prêt à demande de 2,63 M \$ (2,0 M \$ US) obtenu auprès de la Banque BMO et garanti par EDC à 75%, ce qui a permis à la Société de diminuer son taux d'intérêts.

Actifs acquis à la date d'acquisition

	21 octobre 2015
Actifs	\$
Actifs non courants	
Immobilisations corporelles	
Machinerie et équipement	9 221
Immobilisations incorporelles	
Carnet de commandes clients	33 841
Relations clients	433 125
Propriété intellectuelle	1 650 935
Marque de commerce	114 750
Total	2 241 872
Actifs nets identifiables acquis	2 241 872

La répartition du prix d'acquisition illustrée ci-dessus est préliminaire et fondée sur les meilleures estimations de la direction en date du 31 décembre 2015. La répartition définitive du prix d'acquisition devrait être terminée dès que la direction aura fini de rassembler toutes les informations importantes, disponibles et nécessaires pour finaliser la répartition en ce qui a trait aux actifs.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

Au point de vue fiscal, 75 % des immobilisations incorporelles sera traité comme des biens en immobilisations admissibles avec les déductions fiscales afférentes et 25 % des immobilisations incorporelles ne sera pas déductible.

Sources et utilisations des fonds à la date de clôture de la transaction

	21 octobre 2015
Sources	\$
Emprunt bancaire (note 9)	2 634 600
	2 634 600
Utilisation	
Contrepartie en espèces transférée	(1 976 000)
Fonds de roulement pour les activités courantes de la Société	(392 728)
Contrepartie conditionnelle	(265 872)
	-

La contrepartie conditionnelle a été estimée selon les revenus prévus et le BAIIA déterminé, pour une période de trois ans.

Frais liés à l'acquisition

Le coût total des frais liés à l'acquisition est de 47 418 \$ et ceux-ci ont été présentés au poste Frais administratifs dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats.

Détermination de la juste valeur

À la date d'acquisition, les actifs identifiables acquis sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'évaluation des actifs incorporels de la Société a identifié un carnet de commandes clients, des relations clients, la propriété intellectuelle et une marque de commerce. Les durées de vie utile attribuées sont de trois mois et demi (3,5) pour le carnet de commandes clients, dix (10) ans pour les relations clients, dix (10) ans pour la propriété intellectuelle et elle est indéterminée pour la marque de commerce. Les hypothèses significatives utilisées dans la détermination des actifs incorporels, tels que définis par la direction, sont la croissance des ventes annuelles, le taux d'actualisation et la marge bénéficiaire d'exploitation avant amortissement et dépréciation.

Goodwill découlant du regroupement d'entreprises

Selon l'évaluation initiale de la direction, aucun goodwill n'a été attribué à la transaction. Ces estimations sont sujettes à changement ou réévaluation pas la direction.

Incidence du regroupement d'entreprises sur la performance financière de la Société

Le résultat net de la Société pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2015, comprend des produits de 120 679\$ et un résultat net de 6 070 \$ générés par les activités supplémentaires de Clearlogx.

Si ce regroupement d'entreprises avait été effectué le 1^{er} juillet 2015, les produits consolidés de la Société pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2015 se seraient chiffrés à 13 256 210 \$ et le bénéfice net consolidé pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2015 se serait chiffré à 175 174 \$. Pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2015, les produits consolidés se seraient chiffrés à 25 789 323 \$ et le bénéfice net consolidé pour la même période se serait chiffré à 250 181 \$.

La Société estime que les données pro forma représentent une évaluation approximative de la performance financière de l'entreprise regroupée sur une période de six mois. Cependant, l'information pro forma ne rend pas compte des synergies ou des transactions effectuées par le passé et n'est pas nécessairement représentative des résultats des activités que la Société aurait affichés si l'acquisition s'était effectivement conclue le 1^{er} juillet 2015, ni des résultats futurs.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

Pour déterminer les produits et le résultat net consolidés pro forma de la Société si Clearlogx avait été acquis le 1^{er} juillet 2015, la Société :

- a calculé l'amortissement des immobilisations corporelles et des autres immobilisations incorporelles acquises selon la juste valeur provenant de la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises plutôt que selon la valeur comptable comptabilisée dans les états financiers antérieurs à l'acquisition;
- a calculé le coût d'emprunt sur le niveau d'endettement de la Société après le regroupement d'entreprises;
- a calculé la charge d'impôts supplémentaire pour rendre compte des ajustements pro forma mentionnés ci-dessus.

4. Débiteurs

	Au 31 décembre 2015	Au 30 juin 2015
	\$	\$
Comptes clients	9 163 695	8 348 130
Retenues sur paiements effectués par des clients dans le cadre de contrats de fabrication	807 632	1 018 469
Provision pour créances douteuses	(16 014)	(1 270)
	9 955 313	9 365 329
Crédits d'impôt à recevoir	93 539	99 885
Autres créances	835 684	410 936
	10 884 536	9 876 150

Afin de réduire le risque de crédit, la Société assure, depuis août 2014, une partie de ses débiteurs au moyen du programme d'assurance d'Exportation et développement Canada (« EDC »). Ce programme d'assurance permet d'obtenir à certaines conditions, une couverture d'assurance pouvant atteindre un montant équivalent à 90 % des débiteurs. Au 31 décembre 2015, le montant de la couverture d'assurance d'EDC représente approximativement 59 % des débiteurs (63 % au 30 juin 2015).

La Société a ordonné de payer la totalité du produit de l'assurance à la banque, puisque cette couverture d'assurance permet à la Société d'accroître sa capacité d'utilisation de ses emprunts bancaires.

5. Stocks

	Au 31 décembre 2015	Au 30 juin 2015
	\$	\$
Matières premières	1 248 852	1 040 487
Produits finis	4 271 622	2 914 924
	5 520 474	3 955 411

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

6. Emprunts bancaires

Les créances et les stocks sont affectés à la garantie d'emprunts bancaires d'un montant autorisé de 5 000 000 \$ ou 5 000 000 US\$ (6 920 000 \$) portant intérêt au taux préférentiel canadien plus 1,00 % (3,70 % au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015) et au taux préférentiel US plus 1,00 % (5,00 % au 31 décembre 2015 et 4,75 % au 30 juin 2015). Ces emprunts sont garantis en partie par Exportation et Développement Canada (« EDC »). Au 31 décembre 2015, 5 470 574 \$ était utilisé sur cette ligne de crédit (4 432 077 \$ au 30 juin 2015).

La Société dispose d'une facilité de crédit inutilisée pour un montant maximal de 2 000 000 \$ ou 2 000 000 US\$ (2 768 000 \$). Cette facilité de crédit porte intérêt au taux préférentiel canadien plus 1,00 % (3,70 % au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015) et au taux préférentiel US plus 1,00 % (5,00 % au 31 décembre 2015 et 4,75 % au 30 juin 2015). Cette facilité de crédit est garantie par EDC. Au 31 décembre 2015, 438 531 \$ était utilisé sur cette facilité de crédit (inutilisée au 30 juin 2015).

La Société dispose d'une facilité de crédit lui permettant d'émettre des lettres de crédit pour un montant maximal de 1 000 000 \$. Cette facilité de crédit est garantie soit par EDC ou par un certificat de dépôt garanti. Au 31 décembre 2015, 357 760 \$ était utilisé sur cette facilité de crédit (inutilisée au 31 décembre 2015).

La société dispose d'une facilité de crédit lui permettant d'émettre des lettres de crédit pour un montant maximal de 1 000 000 \$. Un certificat de dépôt garanti de 1 005 573 \$ est affecté à la garantie de cette facilité de crédit (1 001 036 \$ au 30 juin 2015). Au 31 décembre 2015, la Société a émis des lettres de crédit totalisant 1 000 000 \$ en vertu de cette facilité de crédit (1 000 000 \$ au 30 juin 2015).

La Société dispose d'une couverture de taux de change d'un montant maximal de 500 000 \$. Cette facilité est garantie par EDC et est inutilisée au 31 décembre 2015 (inutilisée au 30 juin 2015).

La Compagnie dispose d'une facilité de crédit lui permettant d'utiliser un montant maximal de 400 000 \$ sur les cartes de crédit pour des dépenses corporatives. Cette facilité de crédit est garantie par un certificat de dépôt garanti de 251 523 \$ au 31 décembre 2015 (250 388 \$ au 30 juin 2015).

La Société dispose de lettres de crédit d'une valeur de 69 958 \$ (62 450 \$ au 30 juin 2015), lesquelles sont garanties par un certificat de dépôt garanti de 69 200 \$ (62 450 \$ au 30 juin 2015).

La Société dispose également de lettres de crédit d'une valeur de 122 581 \$ au 31 décembre 2015 (132 727 \$ au 30 juin 2015) avec son prêteur précédent, lesquelles sont garanties par un certificat de dépôt garanti d'une valeur de 133 135 \$.

Clauses restrictives

La Société s'est engagée à respecter sur une base annuelle les clauses restrictives relatives aux emprunts bancaires susmentionnés.

7. Créanciers et charges à payer

	Au 31 décembre 2015	Au 30 juin 2015
	\$	\$
Fournisseurs	3 526 844	3 039 313
Autres créanciers et autres charges à payer	5 180 215	1 690 114
	8 707 059	4 729 427

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

8. Provisions

La variation de la valeur comptable des provisions pour garantie peut se résumer comme suit :

	\$
Solde au 30 juin 2014	77 391
Provisions complémentaires comptabilisées	12 000
Moins : Paiements	(16 273)
Incidence des fluctuations du taux de change	11 154
Solde au 30 juin 2015	84 272
Provisions complémentaires comptabilisées	17 500
Moins : Paiements	(12 338)
Incidence des fluctuations du taux de change	12 560
Solde au 31 décembre 2015	101 994

9. Dette à long terme

	Au 31 décembre 2015	Au 30 juin 2015
	\$	\$
<i>Non garantie – au coût amorti</i>		
Emprunt bancaire, libellé en dollars US (a)	2 675 733	-
Emprunt bancaire, libellé en dollars canadiens (b)	445 440	460 000
Emprunt auprès d'autres entités, libellé en dollars canadiens (c)	287 729	529 199
Emprunts auprès d'actionnaires, libellés en dollars US (d)	46 807	54 385
	3 455 709	1 043 584
Moins : tranche courante de la dette à long terme	911 772	543 807
Dette à long terme	2 543 937	499 777

(a) Emprunt bancaire

Le 20 octobre 2015, une entente a été conclue pour un emprunt d'une valeur de 2 768 000 \$ (2 000 000 \$US), pour financer l'acquisition de tous les éléments d'actif de Clearlogx relatif à sa technologie et à ses produits chimiques de spécialité. L'emprunt portant intérêt au taux préférentiel plus 1,00 % (3,70 % au 31 décembre 2015), payable en 60 versements mensuels de 46 133 \$ (33 333 \$US), capital seulement, échéant le 20 octobre 2020.

(b) Emprunt bancaire

Le 20 septembre 2014, une entente a été conclue pour un emprunt d'une valeur de 460 000 \$, garanti par une hypothèque de premier rang sur l'usine de Ham-Nord, présentant une valeur comptable de 1 300 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel plus 1,05 % (5,75 % au 31 décembre 2015), payable en un versement de 4 120 \$ le 23 septembre 2015 et 131 versements mensuels de 3 480 \$, capital seulement, échéant le 23 août 2026.

(c) Emprunt auprès d'autres entités

Emprunt d'une valeur de 287 729 \$, portant intérêt au taux de 12 % (taux effectif de 17,5 %), remboursable en versements mensuels et échéant le 1^{er} juillet 2016.

Le 28 août 2014, une entente a été conclue donnant une option de moratoire de six mois sur le paiement de capital avec une augmentation initiale de 0,25 % du taux d'intérêt applicable. Le 20 octobre 2014, la Compagnie a exercé l'option de moratoire de six mois sur le paiement de capital, débutant le 1^{er} novembre 2014.

(d) Emprunts auprès d'autres entités

Emprunt de 46 807 \$ (33 821 US\$), portant intérêt au taux de 8,5 %, remboursable en versements mensuels de 2 630 \$ (1 900 US\$) et échéant le 1^{er} juillet 2017.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

10. Capital social

Regroupement d'actions

Le 1^{er} décembre 2014, la Société a effectué le regroupement de ses actions ordinaires émises et en circulation à raison de cinq actions pour une (le «regroupement d'actions»). Le regroupement d'actions a visé uniformément tous les actionnaires, titulaires d'options sur actions et porteurs de bons de souscription et n'a donc pas eu d'incidence importante sur le pourcentage de participation détenu par les porteurs de titres. Tous les renvois dans les présents états financiers consolidés aux actions ordinaires, options et bons de souscription d'actions ont été rétroactivement ajustés pour tenir compte du regroupement d'actions.

Les 104 632 977 actions ordinaires émises et en circulation immédiatement avant le regroupement d'actions ont été regroupées pour s'établir à 20 926 551 actions ordinaires. Les options d'achat d'actions et les bons de souscription d'actions en circulation de la Société ont été ajustés selon le même ratio, et des ajustements proportionnels ont été apportés au prix d'exercice de chacune des options d'achat d'actions et de chacun des bons de souscription d'actions.

La totalité des actions, options et bons de souscription d'actions ainsi que les données par action, option et bons de souscription d'actions ont été ajustées rétroactivement pour tenir compte du regroupement d'actions et lui donner effet, comme s'il était survenu au début de la première période présentée.

Options d'achat d'actions

La Société a établi un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel le conseil d'administration peut octroyer des options d'achat d'actions à des administrateurs, des dirigeants, des employés clés et des consultants dont les services sont retenus par la Société. Le conseil d'administration détermine, à sa discrétion, les conditions d'exercice, s'il y a lieu, l'échéance des options et le nombre d'options à attribuer. Le nombre maximum d'actions pouvant être émises en vertu de ce régime est de 1 100 000.

L'activité du régime d'options d'achat d'actions de la Société est résumée dans le tableau suivant :

	Période de six mois terminée le 31 décembre 2015		Exercice terminé le 30 juin 2015	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au début de la période	331 500	2,64	347 500	2,66
Annulées	(47 500)	2,71	(16 000)	3,13
En circulation à la fin de la période	284 000	2,63	331 500	2,64

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

11. Informations complémentaires sur la nature des composantes des charges

a) Dépenses par nature

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Matériel	6 760 407	7 029 929	12 588 527	12 287 539
Variations des stocks de matières premières, produits finis et coûts engagés sur excédent de facturation	(69 070)	(588 473)	952 190	(24 859)
Salaires et avantages sociaux	3 774 782	3 102 514	7 016 193	5 843 855
Sous-traitants et honoraires professionnels	500 357	1 991 979	930 818	2 672 671
Loyers, électricité, assurance et frais de bureau	483 516	461 353	959 692	845 688
Télécommunications et frais de transport	496 602	492 595	953 706	811 795
Créances douteuses	102 738	51 240	118 752	81 240
Autres dépenses	143 705	454 097	547 829	797 978
Coût total des marchandises vendues, charges d'exploitation, frais de vente, frais administratifs et frais de recherche et développement – nets	12 193 037	12 995 234	24 067 707	23 315 907

b) Amortissement

La Société a choisi de présenter l'amortissement en tant que poste distinct dans ses états consolidés des résultats, plutôt que d'indiquer la fraction de ce montant qui a trait au coût des marchandises vendues, aux charges d'exploitation, aux frais de vente, aux frais administratifs et aux frais de recherche et développement dans chacune de ces catégories de coûts. Les tableaux suivants présentent : i) la ventilation de l'amortissement par catégorie de coûts, comme indiqué ci-dessus, pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 31 décembre 2015 et 2014; et ii) les montants qui seraient présentés au titre du coût des marchandises vendues, charges d'exploitation, frais de vente, frais administratifs et frais de recherche et développement si l'amortissement était ventilé entre ces catégories de coûts pour les périodes susmentionnées.

Amortissement des immobilisations corporelles par fonction	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Coût des marchandises vendues	114 076	49 079	212 418	97 035
Charges d'exploitation	618	706	1 190	1 485
Frais de vente	9 471	8 039	18 391	16 427
Frais administratifs	20 478	19 403	39 987	38 797
	144 643	77 227	271 986	153 744

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

Amortissement des actifs incorporels par fonction	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Coût des marchandises vendues	119 683	101 832	236 982	199 504
Frais de vente	102 815	94 038	203 712	189 402
Frais administratifs	13 928	13 406	27 411	26 414
	236 426	209 276	468 105	415 320

Coûts par fonction incluant l'amortissement	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Coût des marchandises vendues	9 272 747	10 668 439	18 543 230	19 000 247
Charges d'exploitation	319 504	233 523	654 056	434 788
Frais de vente	1 723 670	1 171 431	3 191 220	2 181 472
Frais administratifs	1 222 575	1 158 842	2 299 118	2 179 040
Frais de recherche et développement – nets	35 610	49 502	120 174	89 424
	12 574 106	13 281 737	24 807 798	23 884 971

c) Frais de recherche et développement – nets

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Frais de recherche et développement bruts	35 610	49 502	120 174	89 424
Crédits d'impôts et subventions relatifs à la recherche et développement	-	-	-	-
	35 610	49 502	120 174	89 424

d) Autres pertes (gains) – nets

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
(Gain) Perte de change réalisé	(6 479)	34 829	(61 789)	36 947
Perte de change non-réalisé	203 682	65 700	257 087	156 654
Autres revenus (a)	(4 157)	(11 726)	(381 835)	(13 746)
	193 046	88 803	(186 537)	179 855

(a) Autres revenus

Un gain de 375 977 \$ a été enregistré durant le premier trimestre de l'exercice financier 2016 suite à la compensation reçue des vendeurs de Piedmont concernant la violation de certaines déclarations et garanties incluent dans la convention d'achat signée le 5 décembre 2013.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

12. Bénéfice net par action

Le tableau suivant définit le nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation utilisé pour calculer le bénéfice net de base et dilué par action:

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
Bénéfice net	174 221 \$	117 524 \$	226 550 \$	400 111 \$
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation	20 296 551	20 926 551	20 926 551	20 926 551
Bénéfice net de base et dilué par action	0,008 \$	0,006 \$	0,011 \$	0,019 \$

Éléments exclus du calcul du bénéfice net dilué par action, en raison de leur prix d'exercice supérieur au prix moyen du marché des actions ordinaires ou en raison de leur effet anti-dilutif

Options d'achat d'actions	284 000	331 500
---------------------------	----------------	---------

Pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 31 décembre 2015 et 2014, le bénéfice net dilué par action était la même que le bénéfice net de base par action étant donné que l'exercice présumé des options d'achat d'actions et des bons de souscription d'actions ordinaires est anti-dilutif. Par conséquent, le bénéfice net dilué par action pour ces périodes a été calculé d'après le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

13. Flux de trésorerie

a) La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement s'établit comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	(469 687)	(378 110)	(384 058)	(1 979 255)
Stocks	(851 471)	(408 759)	(1 431 603)	125 430
Excédent des coûts engagés sur la facturation	(1 049 452)	(1 034 625)	(3 128 908)	(1 553 953)
Frais payés d'avance	122 360	55 865	249 718	9 160
Créditeurs et charges à payer	1 710 193	1 776 529	3 418 523	2 636 384
Provisions	5 757	(13 273)	8 757	(10 273)
Excédent de la facturation sur les travaux en cours	(249 959)	(1 155 981)	(131 403)	(770 173)
	(782 259)	(1 158 354)	(1 398 974)	(1 542 680)

b) La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Début de la période				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 964 605	569 910	1 335 887	497 752
Découvert bancaire	(426 657)	(557 543)	(2 052)	(113 383)
	1 537 948	12 367	1 333 835	384 369

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Fin de la période				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 780 287	198 633	1 780 287	198 633
Découvert bancaire	(167 011)	(101 630)	(167 011)	(101 630)
	1 613 276	97 003	1 613 276	97 003

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

14. Information sectorielle

Produits et services constituant la source de revenus des secteurs isolables

La Société exploite ses activités dans un seul secteur d'exploitation isolable, lequel tire ses produits de la vente de systèmes de production d'eau potable, d'eau de procédés industriels et de traitement d'eaux usées et des services s'y rapportant.

L'analyse des revenus des activités poursuivies de la Société pour la période figure au tableau suivant :

Informations géographiques

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Revenus résultant de la vente de produits consommables	7 247 557	4 972 782	12 325 794	8 909 910
Revenus de contrats de fabrication	5 918 033	8 716 278	13 099 124	15 998 281
	13 165 590	13 689 060	25 424 918	24 908 191

Revenus provenant de clients externes	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Revenus par secteur géographique				
Canada	2 634 787	5 436 282	5 106 870	9 327 568
États-Unis	8 221 172	7 100 967	16 468 664	12 646 062
Chine	282 158	339 088	670 589	1 149 632
Égypte	333 860	75 733	533 599	75 733
Émirats Arabes Unis	719 277	3 127	746 204	26 301
Corée	260 274	76 124	291 108	117 979
Malaisie	335 534	-	293 126	2 309
Autres	378 528	657 739	1 314 758	1 562 607
	13 165 590	13 689 060	25 424 918	24 908 191

Les produits sont attribués aux différents pays en fonction du pays de résidence du client.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

Information sur les principaux clients

La Société a tiré plus de dix pour cent de ses revenus d'un client externe au cours de la période de trois mois terminée le 31 décembre 2015 (aucun au cours de la période de trois mois terminée le 31 décembre 2014).

	Au 31 décembre 2015	Au 30 juin 2015
	\$	\$
Actifs non courants autres que les instruments financiers et actifs d'impôt différé par secteur géographique		
Canada	5 742 551	3 097 671
États-Unis	13 535 376	12 209 857
	19 277 927	15 307 528

15. Information sur les parties liées

Rémunération des membres de la haute direction

Le tableau ci-dessous présente la rémunération des membres de la haute direction durant la période:

	Périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Périodes de six mois terminées les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Avantages à court terme	413 493	312 928	710 650	579 856
Avantages postérieurs à l'emploi	9 743	4 948	18 439	8 646
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	2 155
	423 236	317 876	729 089	590 657

La rémunération des hauts dirigeants est déterminée par le comité de rémunération au regard de la performance des individus et des tendances du marché.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Administrateurs

Philippe Gervais, président du conseil d'administration⁽¹⁾
Frédéric Dugré, président et chef de la direction et administrateur⁽³⁾
Pierre Côté, administrateur⁽³⁾
Élaine C. Phénix, administratrice^{(1) (2)}
Jean-Réal Poirier, administrateur^{(2) (3)}
Richard Hoel, administrateur⁽¹⁾
Lisa Henthorne, administratrice^{(2) (3)}
Laurence E. Gamst, administrateur⁽¹⁾
Peter K. Dorrins, administrateur⁽²⁾

Membres de la haute direction

Frédéric Dugré, président et chef de la direction
Marc Blanchet, chef de la direction financière et secrétaire
Guillaume Clairet, chef de l'exploitation⁽³⁾
Josée Riverin, vice-présidente, finance

⁽¹⁾ Comité d'audit

⁽²⁾ Comité de gouvernance, rémunération et risques

⁽³⁾ Comité de technologie et projets

Conseillers juridiques

McCarthy Tétrault S.E.N.C.R.L.

Auditeurs indépendants

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Agent de transfert

Société de fiducie CST

BUREAUX ET USINES

Siège social

330, rue St-Vallier Est, bureau 340
Québec (Québec) G1K 9C5
Téléphone : 418.688.0170
Télécopieur : 418.688.9259

investisseur@h2oinnovation.com
www.h2oinnovation.com

Usines (Amérique du Nord)

201, 1^{ère} Avenue
Ham-Nord, Québec, G0P 1A0

1048 La Mirada Court
Vista, Californie 92081

8900 109th Ave N, Suite 1000
Champlin, Minnesota 55316

Bureaux des ventes et d'ingénierie

1046, 18th Ave SE
Calgary, Alberta, T2G 1L6

5500, North Service Road, Suite 207
Burlington, Ontario, L7L 6W6