

**H<sub>2</sub>O Innovation annonce de solides résultats au premier trimestre 2021 et son modèle d'affaires fait preuve de robustesse dans une pandémie qui perdure****Faits saillants**

- Croissance des revenus de 24,0 %, par rapport à la même période de l'exercice financier précédent, pour atteindre 35,0 M \$ pour le premier trimestre de l'exercice financier 2021;
- Marge bénéficiaire brute avant amortissement (%) représente 27,1 % pour le premier trimestre de l'exercice financier 2021, comparativement à 23,8 % pour le premier trimestre de l'exercice financier précédent;
- BAIIA ajusté<sup>1</sup> de 3,5 M \$, ou 9,9 % des revenus, pour le premier trimestre de l'exercice financier 2021, comparativement à 1,6 M \$ ou 5,8 % des revenus, pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent;
- Bénéfice net de 1,0 M \$ au premier trimestre de l'exercice financier 2021, contre une perte nette de (1,0 M \$) pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent;
- Situation financière solide avec un ratio dette nette/BAIIA ajusté<sup>1</sup> de 0,92 à la fin du trimestre;
- Flux de trésorerie de 1,3 M \$ générés par les activités opérationnelles pour le premier trimestre de l'exercice financier 2021;
- Étend sa plateforme de services d'O&M au Texas avec l'acquisition de Gulf Utility Service, inc.

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

**Québec, le 10 novembre 2020** – (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 premier trimestre de l'exercice financier 2021 terminé le 30 septembre 2020.

« Nous sommes ravis de présenter, dans la foulée d'un solide quatrième trimestre, d'excellents résultats financiers pour ce premier trimestre de notre nouvel exercice financier. Alors que nous continuons d'accroître nos revenus de façon organique et par le biais d'acquisitions, nous bénéficions simultanément d'une augmentation de la marge bénéficiaire brute et de notre BAIIA ajusté, qui se traduit par un bénéfice net en hausse de 1,0 M \$ pour le premier trimestre – une performance trimestrielle record pour la Société. Notre stratégie d'affaires visant à se concentrer d'abord sur les revenus récurrents fonctionne et assure la stabilité financière dans des conditions de marché aussi incertaines et volatiles. Malgré la pandémie toujours présente, le secteur de l'eau demeure résilient et essentiel à notre quotidien. De plus, notre modèle d'affaires est robuste et notre situation financière est solide, ce qui nous permet d'envisager les exercices à venir avec confiance et la capacité de réaliser d'autres acquisitions de compagnies de Produits de spécialité et d'O&M », a déclaré **Frédéric Dugré, président et chef de la direction d'H<sub>2</sub>O Innovation**.

---

<sup>1</sup> Ces mesures non conformes aux IFRS sont présentées à titre d'information supplémentaires et doivent être utilisées conjointement avec les mesures financières IFRS présentées dans ce rapport. La définition de toutes les mesures non conformes aux IFRS et des mesures supplémentaires selon les IFRS est présentée à la fin de ce communiqué afin de permettre au lecteur de mieux comprendre les indicateurs utilisés par la direction.

(en milliers de dollars canadiens)	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre			
	2020		2019	
	\$	% <sup>a)</sup>	\$	% <sup>a)</sup>
<b>Revenus par pilier d'affaires</b>				
WTS	6 242	17,8	8 205	29,1
Produits de spécialité	11 389	32,5	5 192	18,4
Opération et maintenance	17 365	49,6	14 826	52,5
<b>Revenus totaux</b>	<b>34 996</b>	<b>100,0</b>	<b>28 223</b>	<b>100,0</b>
Marge bénéficiaire brute avant amortissement	9 477	27,1	6 707	23,8
Total SG&A <sup>b)</sup>	6 209	17,7	5 052	17,9
Bénéfice (perte) net(te) de la période	984	2,8	(1 033)	(3,7)
BAIIA <sup>1</sup>	3 105	8,9	1 065	3,8
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	3 482	9,9	1 625	5,8
Revenus récurrents <sup>1</sup>	31 568	90,2	22 639	80,2

a) % sur les revenus.

b) Les frais d'exploitation incluent le total des frais de vente, généraux et administratifs.

### Résultats du premier trimestre

Les revenus consolidés de nos trois piliers d'affaires pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2020 ont augmenté de 6,8 M \$, ou 24,0 %, pour atteindre 35,0 M \$ comparativement à 28,2 M \$ pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent. Cette augmentation globale est principalement attribuable à l'acquisition de Genesys au cours du deuxième trimestre de l'exercice financier 2020, qui a généré des revenus de 2,8 M \$ au cours du trimestre, et par l'acquisition de Gulf Utility Service, inc. (« GUS ») le 1<sup>er</sup> juillet 2020, qui a généré des revenus de 1,5 M \$ au cours du trimestre. La croissance s'explique également par l'augmentation de 3,4 M \$ provenant de la croissance organique des Produits de spécialité et de 1,1 M \$ provenant d'O&M, atténuée par la diminution des revenus provenant du pilier d'affaires WTS de 2,0 M \$. L'augmentation observée correspond à notre plan d'affaires visant à accroître d'abord les revenus provenant des Produits de spécialité et l'O&M, ainsi qu'à prioriser les projets du pilier d'affaires WTS avec des marges bénéficiaires brutes plus élevées, ou des projets susceptibles de générer des opportunités pour les autres piliers d'affaires.

La marge bénéficiaire brute<sup>2</sup> a augmenté pour atteindre 9,5 M \$, ou 27,1 %, pour le premier trimestre de l'exercice financier 2021, comparativement à 6,7 M \$, ou 23,8 %, pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent, représentant une augmentation de 2,8 M \$, ou 41,3 %. L'augmentation de la marge bénéficiaire brute en % provient de la composition des revenus, avec une augmentation des revenus du pilier d'affaires Produits de spécialité, caractérisé par des marges bénéficiaires brutes plus élevées, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ces ventes à marge plus élevée, positivement affectées par l'acquisition de Genesys et la forte croissance de la ligne d'affaires Piedmont, ont contribué de manière significative à l'augmentation de la marge bénéficiaire brute au premier trimestre de l'exercice financier 2021. De plus, le pilier d'affaires WTS a montré une amélioration de la marge bénéficiaire brute en %, conformément à la stratégie de la Société.

<sup>1</sup> Ces mesures non conformes aux IFRS sont présentées à titre d'information supplémentaires et doivent être utilisées conjointement avec les mesures financières IFRS présentées dans ce rapport. La définition de toutes les mesures non conformes aux IFRS et des mesures supplémentaires selon les IFRS est présentée à la fin de ce communiqué afin de permettre au lecteur de mieux comprendre les indicateurs utilisés par la direction.

<sup>2</sup> La marge bénéficiaire brute est présentée avant amortissement.

Les SG&A de la Société ont atteint 6,2 M \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 5,1 M \$ pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent, représentant une augmentation de 1,1 M \$, ou 22,9 %, tandis que les revenus de la Société ont augmenté de 24,0 %. L'acquisition de Genesys au cours du deuxième trimestre de l'exercice financier précédent a contribué à 0,6 M \$ de cette augmentation, et celle de GUS au 1<sup>er</sup> juillet 2020 y a contribué à 0,1 M \$. De plus, à la suite de l'acquisition de Genesys situé dans un autre pays (Royaume-Uni), la Société a engagé des honoraires professionnels plus élevés que le trimestre comparable de l'exercice financier précédent. Sur une base séquentielle, comparativement au quatrième trimestre de l'exercice financier précédent, les SG&A de la Société ont augmenté de 0,2 M \$ à 6,2 M \$, comparativement à 6,0 M \$, en partie en raison de l'acquisition de GUS au 1<sup>er</sup> juillet 2020. Le niveau des SG&A est maintenu en dessous de 18,0 % des revenus.

Le bénéfice net s'est élevé à 1,0 M \$ pour le premier trimestre de l'exercice financier 2021, contre une perte nette de (1,0 M \$) pour le trimestre comparable de l'exercice financier 2020. La différence s'explique par l'augmentation de revenus consolidés de la Société, l'amélioration de la marge bénéficiaire brute avant amortissement, la réduction des frais d'acquisition et d'intégration ainsi que la baisse d'impôts. De plus, le pourcentage de SG&A sur les revenus est demeuré stable.

Le BAIIA ajusté de la Société a augmenté de 1,9 M \$, ou 114,3 %, pour atteindre 3,5 M \$ au cours du premier trimestre de l'exercice financier 2021, comparativement à 1,6 M \$ pour la période comparable de l'exercice financier 2020. Le % de BAIIA ajusté s'est amélioré et a atteint 9,9 % pour le premier trimestre de l'exercice financier 2021, comparativement à 5,8 % pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent. L'amélioration du BAIIA ajusté découle de l'augmentation de revenus consolidés de la Société ainsi que de l'amélioration de la marge bénéficiaire brute avant amortissement.

Des flux de trésorerie de 1,3 M \$ ont été générés par les activités opérationnelles pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2020, contre des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles de 2,2 M \$ pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent. Les flux de trésorerie pour le trimestre terminé le 30 septembre 2020 découlent principalement du bénéfice net de 1,0 M \$, plus 2,1 M \$ d'ajustements sans effet de trésorerie sur le bénéfice net, comprenant principalement de l'amortissement, les charges de rémunération à base d'actions, la variation de la juste valeur des contreparties conditionnelles, les charges financières – nettes, partiellement contrebalancés par la quote-part dans les bénéfices d'une société associée et des impôts différés, et 1,8 M \$ en variations défavorables des éléments hors trésorerie du fonds de roulement. En comparaison, les flux de trésorerie pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019 découlent principalement de la perte nette de 1,0 M \$, plus 2,2 M \$ d'ajustements sans effet de trésorerie sur la perte nette, comprenant principalement de l'amortissement, les charges de rémunération à base d'actions, la variation de la juste valeur des contreparties conditionnelles, les charges financières – nettes, partiellement contrebalancés par des impôts différés, et 1,0 M \$ en variations favorables des éléments hors trésorerie du fonds de roulement.

### **Rapprochement du bénéfice (perte) net(te) au BAIIA et au BAIIA ajusté**

La définition du bénéfice ajusté avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA ajusté) ne tient pas compte des charges financières – nettes, des charges de rémunération à base d'actions, de la perte (du gain) de change non réalisée, de la variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle, et des coûts d'acquisition et d'intégration. Le lecteur peut donc faire le rapprochement entre le BAIIA ajusté et la perte nette. La définition du BAIIA ajusté utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres sociétés.

Bien que le BAIIA et le BAIIA ajusté ne soient pas des mesures conformes aux IFRS, elles sont utilisées par la direction pour prendre des décisions opérationnelles et stratégiques. Le fait de fournir ces informations aux

acteurs financiers, en plus des mesures conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR »), leur permet de voir les résultats de la Société du point de vue de la direction et de mieux comprendre la performance financière de la Société, malgré l'incidence des mesures conformes aux PCGR.

(En milliers de dollars canadiens)	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre	
	2020	2019
	\$	\$
Bénéfice (perte) net(te) pour la période	984	(1 033)
Charges financières – nettes	579	453
Impôts sur le résultat	(296)	(9)
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	789	689
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 049	965
<b>BAIIA</b>	<b>3 105</b>	<b>1 065</b>
(Gains) pertes de change non réalisé(e)s	214	(103)
Charges de rémunération à base d'actions	43	60
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle	62	114
Frais d'acquisition et d'intégration	58	489
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>3 482</b>	<b>1 625</b>

### Revenus récurrents

Comme il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS, la Société définit les revenus récurrents comme étant des revenus de nature récurrente provenant des clients avec lesquels la Société a établi une relation à long terme et/ou provenant d'une entreprise dont le modèle de ventes aux clients est récurrent. Toutefois, rien ne garantit que les revenus récurrents vont durer indéfiniment. Les revenus récurrents de la Société proviennent des piliers d'affaires dédiés aux Produits de spécialité et à l'O&M ainsi qu'aux activités de service du pilier d'affaires WTS. Cette mesure non définie par les IFRS est utilisée par la direction pour évaluer la stabilité des revenus d'une année à l'autre.

### Dettes nettes

La dette nette comprend les emprunts bancaires et la dette à long terme moins la trésorerie. La définition de la dette nette utilisée par la Société peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés. Pour plus de détails, veuillez consulter la section « Mesures financières non conformes aux IFRS » du rapport de gestion. Le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté constitue une mesure non conforme aux IFRS qui n'a pas de définition normalisée selon les IFRS. La Société utilise ce ratio comme mesure de son levier financier, et il est calculé en fonction du BAIIA ajusté sur 12 mois continus.

### 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 premier trimestre, à 10h00 (heure de l'Est), le mardi 10 novembre 2020.

Pour joindre la conférence, veuillez composer le 1 (877) 223-4471 ou 1 (647) 788-4922, de cinq à dix minutes avant le début de la conférence. Les diapositives accompagnant la conférence téléphonique seront disponibles sur la page Présentations Corporatives de la section Investisseurs du site web de la Société.

**Le rapport financier du premier trimestre est disponible sur [www.h2oinnovation.com](http://www.h2oinnovation.com). 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, 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 des termes tels que « prévoir », « si », « croire », « continuer », « pourrait », « évaluer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « peut », « planifier », « potentiel », « prédire », « projeter », « devrait » ou « devoir » ou d'autres expressions similaires ainsi que les termes habituellement utilisés au futur et au conditionnel. Ces énoncés prospectifs, formulés d'après les attentions 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](http://www.sedar.com)) dans la notice annuelle de la Société datée du 23 septembre 2020. 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 d'eau utilisant les technologies de filtration membranaire pour les marchés municipaux, industriels, de l'énergie et des ressources naturelles. Les activités de la Société reposent sur trois piliers principaux. Le premier d'entre eux est celui des **technologies de traitement d'eau et services** qui inclut tous les types de projets ainsi que des solutions digitales (Intellogx<sup>MC</sup> et Clearlogx<sup>MD</sup>) pour contrôler et optimiser la performance des systèmes de traitement d'eau. Le deuxième pilier d'H<sub>2</sub>O Innovation, **les produits de spécialité**, comprend une gamme complète d'équipement et de produits acéricoles, des produits chimiques de spécialité, des consommables et des produits spécialisés pour l'industrie du traitement d'eau, par l'entremise d'H<sub>2</sub>O Innovation Érablière, de PWT, de Genesys et de Piedmont. La Société exporte désormais ses produits de spécialité dans plus de 70 pays. Finalement, H<sub>2</sub>O Innovation opère, entretient et répare les systèmes de traitement d'eau et d'eaux usées, l'équipement de distribution et les actifs connexes pour tous ses clients, et s'assure que la qualité de l'eau respecte les exigences réglementaires, par l'entremise du troisième pilier d'affaires, **opération et maintenance**, sous les bannières Utility Partners, Hays Utility South Corporation et Gulf Utility Service. Ensemble, ils emploient près de 450 employés pour l'opération de plus de 275 usines dans deux provinces canadiennes et douze états américains, principalement sur la côte du Golfe du Mexique, le Sud-Est, le Nord-Est (Nouvelle-Angleterre) et la côte ouest. Pour plus de renseignements, 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 NYSE Euronext Growth Paris n'assument aucune responsabilité quant à la pertinence ou à l'exactitude du présent communiqué.*



**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)