

**Les résultats du premier trimestre donnent le ton
à un exercice financier 2022 convaincant****Faits saillants**

- Croissance des revenus de 9,7 % pour atteindre 38,4 M \$ au T1 de l'exercice financier 2022 par rapport à 35,0 M \$ au T1 de l'exercice financier 2021;
- BAIIA ajusté¹ de 4,0 M \$, ou 10,5 % des revenus au T1 de l'exercice financier 2022, comparativement à 3,5 M \$, ou 9,9 % des revenus, au T1 de l'exercice financier 2021;
- Bénéfice net de 0,6 M \$ ou 0,007 \$ pour le T1 de l'exercice financier 2022, comparativement à un bénéfice net de 1,0 M \$ ou 0,013 \$ par action pour le T1 de l'exercice financier 2021;
- Carnet de commandes consolidé de 122,8 M \$ à la fin du trimestre; et
- Situation financière solide avec une dette nette¹ de 3,4 M \$.

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

Québec, le 10 novembre 2021 – (TSXV : HEO) – H₂O Innovation inc. (« H₂O Innovation » ou la « Société ») fait connaître aujourd'hui ses résultats du premier trimestre de l'exercice financier 2022 terminé le 30 septembre 2021.

« Nous débutons notre nouvel exercice sur une base financière solide alimentée par des moteurs d'activités soutenues : carnet de commandes en croissance, expansion du réseau de vente avec de nouveaux distributeurs et directeurs de comptes, démarrage de nouveaux projets d'O&M au Rhode Island et au Mississippi, et revenus récurrents à marges élevées. Toutes les pièces de notre casse-tête d'affaires s'emboîtent et génèrent un nombre grandissant de synergies et d'efficacités opérationnelles. De plus, notre situation financière demeure excellente avec un niveau d'endettement très faible, ce qui nous permet d'être ouverts aux opportunités d'acquisitions. Je ne pourrais pas être plus confiant et fier de nos progrès », a **déclaré Frédéric Dugré, président et chef de la direction d'H₂O Innovation.**

Résultats du premier trimestre

Avec trois piliers d'affaires solides, la Société est bien équilibrée et ne dépend pas d'une source de revenus unique. Les revenus consolidés de nos trois piliers d'affaires pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021 ont augmenté de 3,4 M \$, ou 9,7 %, pour atteindre 38,4 M \$ comparativement à 35,0 M \$ pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent. En supposant un taux de change constant du dollar américain, l'augmentation des revenus consolidés aurait été de 13,4 %, ou 4,7 M \$. Cette augmentation globale est partiellement attribuable à l'acquisition de Genesys Membrane Products, S.L.U. (« GMP ») le 1^{er} février 2021, qui a contribué à 2,4 M \$ des revenus pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021.

¹ 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 communiqué. 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 dans la section « Mesures financières non conformes aux IFRS » 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			
	2021		30 septembre 2020	
	\$	% ^(a)	\$	% ^(a)
Revenus par pilier d'affaires				
WTS	9 011	23,5	6 242	17,8
Produits de spécialité	11 335	29,5	11 389	32,5
O&M	18 038	47,0	17 365	49,7
Revenus totaux	38 384	100,0	34 996	100,0
Marge bénéficiaire brute avant amortissement	10 920	28,4	9 477	27,1
Frais d'exploitation ^(b)	7 085	18,5	6 209	17,7
Bénéfice net pour la période	618	1,6	984	2,8
BAIIA ¹	3 276	8,5	3 105	8,9
BAIIA ajusté ¹	4 018	10,5	3 482	9,9
Bénéfice net ajusté ¹	2 132	5,6	2 119	6,1
Revenus récurrents ¹	33 096	86,2	31 568	90,2

a) % sur les revenus totaux.

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

La performance financière de WTS pour le premier trimestre de l'exercice financier 2022 a été solide avec une croissance des revenus de 44,4 %. L'équipe de WTS a terminé une période chargée au cours de laquelle elle a atteint l'achèvement substantiel de plusieurs projets et les activités de services ont augmenté de 32,3 % par rapport au même trimestre de l'exercice financier précédent.

Même si les revenus de Produits de spécialité sont restés assez stables au premier trimestre de l'exercice financier 2022, l'EBAC a augmenté de 30,4 % par rapport au même trimestre de l'exercice financier précédent. L'amélioration de la rentabilité est due à une proportion plus élevée des ventes provenant des produits chimiques de spécialité.

Au cours du premier trimestre de l'exercice financier 2022, le pilier d'affaires O&M a affiché une croissance organique de 9,8 %, compensée par l'impact défavorable du taux de change du dollar américain et une réduction temporaire de la marge bénéficiaire brute en % en raison du calendrier de certains travaux de construction des contrats de services publics municipaux (communément appelés MUD).

La marge bénéficiaire brute avant amortissement s'est élevée à 10,9 M \$, ou 28,4 %, pour le premier trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à 9,5 M \$, ou 27,1 % pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent, soit une augmentation de 1,4 M \$, ou 15,2 %, tandis que les revenus de la Société ont augmenté de 9,7 %. L'augmentation en % est attribuable à l'amélioration de la marge bénéficiaire brute des Produits de spécialité, caractérisés par des marges brutes plus élevées, comparativement au trimestre comparable de l'exercice financier précédent. Cette augmentation est partiellement atténuée par la diminution des marges bénéficiaires brutes des piliers d'affaires WTS et O&M.

Les frais d'exploitation de la Société ont atteint 7,1 M \$ au cours du premier trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à 6,2 M \$ pour la période comparable de l'exercice financier précédent, représentant une augmentation de 0,9 M \$, ou 14,1 %, tandis que les revenus de la Société ont augmenté de 9,7 %. L'acquisition de GMP le 1^{er} février 2021 a contribué à 0,4 M \$ de l'augmentation. Cette augmentation est également attribuable à l'embauche de ressources aux ventes, à l'augmentation des déplacements à l'intérieur des États-Unis et du Canada pour les services d'O&M ainsi qu'à l'augmentation de la charge de

¹ 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 communiqué. 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 dans la section « Mesures financières non conformes aux IFRS » afin de permettre au lecteur de mieux comprendre les indicateurs utilisés par la direction.

rémunération à base d'actions et des coûts d'assurance, partiellement compensée par la diminution des honoraires professionnels comparativement au trimestre comparable de l'exercice financier précédent. Sur une base séquentielle, comparativement au quatrième trimestre de l'exercice financier 2021, les SG&A de la Société ont augmenté de 0,2 M \$ pour atteindre 7,1 M \$, comparativement à 6,9 M \$.

Le BAIIA ajusté de la Société a augmenté de 0,5 M \$, ou 15,4 %, pour atteindre 4,0 M \$ au cours du premier trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à 3,5 M \$ pour la période comparable de l'exercice financier 2021, tandis que les revenus de la Société ont augmenté de 9,7 %. Le % de BAIIA ajusté a augmenté pour atteindre 10,5 % au premier trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à 9,9 % pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent. L'amélioration du BAIIA ajusté découle de l'augmentation des revenus consolidés de la Société ainsi que de l'amélioration de la marge bénéficiaire brute avant amortissement, partiellement compensée par l'augmentation du ratio SG&A.

Le bénéfice net s'est élevé à 0,6 M \$ ou 0,007 \$ par action pour le premier trimestre de l'exercice financier 2022, contre un bénéfice net de 1,0 M \$ ou 0,013 \$ par action pour le trimestre comparable de l'exercice financier 2021. La variation a été affectée par l'augmentation du ratio SG&A, l'augmentation des autres (gains) et pertes, montant net, et l'augmentation de la charge d'impôts sur les bénéfices qui ont été partiellement compensées par l'augmentation de la marge bénéficiaire brute, la baisse des frais d'acquisition et d'intégration et la baisse des charges financières, montant net. L'augmentation des autres (gains) et pertes, montant net, est attribuable à des variations plus élevées de la juste valeur des contreparties conditionnelles, en raison d'une performance au-delà des prévisions initiales pour le premier trimestre.

Mesures financières non conformes aux IFRS

BAIIA et BAIIA ajusté

Le BAIIA est défini comme le bénéfice avant charges financières, montant net, impôts sur le bénéfice et amortissements. La définition du BAIIA ajusté exclut les dépenses par ailleurs prises en compte dans le bénéfice net présenté selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR »), notamment le (gain) perte de change non réalisé(e), la variation de la juste valeur des contreparties conditionnelles et les charges de rémunération à base d'actions. Ces éléments n'ont pas d'incidence sur la trésorerie ni sur la performance opérationnelle et financière de la Société. La direction a également choisi d'exclure les frais d'acquisition et d'intégration, étant donné qu'ils ne sont pas directement liés à l'exploitation. Le lecteur peut donc faire le lien entre le BAIIA ajusté et le bénéfice net à la lumière du rapprochement présenté ci-dessous. La définition du BAIIA ajusté utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres sociétés. Même si le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS, il est utilisé par la direction pour prendre des décisions opérationnelles et stratégiques. L'information fournie aux actionnaires, en plus des mesures conformes aux PCGR, leur permet de voir les résultats de la Société à travers les yeux de la direction et de mieux comprendre le rendement financier, malgré l'incidence des mesures conformes aux PCGR.

Rapprochement du bénéfice net au BAIIA et au BAIIA ajusté

(En milliers de dollars canadiens)	Périodes de trois mois terminées les	
	2021	30 septembre 2020
	\$	\$
Bénéfice net pour la période	618	984
Charges financières, montant net	557	579
Charge (économie) d'impôts	140	(296)
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	866	789
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 095	1 049
BAIIA	3 276	3 105
(Gains) pertes de change non réalisé(e)s	(246)	214
Charges de rémunération à base d'actions	219	43
Variation de la juste valeur des contreparties conditionnelles	767	62
Frais d'acquisition et d'intégration	2	58
BAIIA ajusté	4 018	3 482

Bénéfice net ajusté

La définition du bénéfice net ajusté exclut les frais d'acquisition et d'intégration, l'amortissement des immobilisations incorporelles provenant des acquisitions, les pertes (gains) de change non réalisé(e)s, la variation de la juste valeur des contreparties conditionnelles et les charges de rémunération à base d'actions. Le lecteur peut donc faire le lien entre le bénéfice net ajusté et le bénéfice net à la lumière du rapprochement présenté ci-dessous. La définition du bénéfice net ajusté utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres sociétés. Le bénéfice net ajusté et le bénéfice net ajusté par action sont des mesures non conformes aux IFRS et ils sont utilisés par la direction pour surveiller la performance financière et prendre des décisions stratégiques.

Rapprochement du bénéfice net au bénéfice net ajusté

(En milliers de dollars canadiens)	Périodes de trois mois terminées les	
	2021	30 septembre 2020
	\$	\$
Bénéfice net pour la période	618	984
Frais d'acquisition et d'intégration	2	58
Amortissement des actifs incorporels provenant des acquisitions	992	986
(Gains) pertes de change non réalisé(e)s	(246)	214
Variation de la juste valeur des contreparties conditionnelles	767	62
Charges de rémunération à base d'actions	219	43
Impôts sur le bénéfice relatif aux éléments ci-dessus	(220)	(228)
Bénéfice net ajusté	2 132	2 119

Dette nette

La définition de la dette nette comprend la dette à long terme moins la trésorerie, excluant et/ou incluant les contreparties conditionnelles. La dette nette est une mesure non conforme aux IFRS sans définition prescrite par les IFRS et est utilisée par la direction pour mesurer la liquidité de la Société. La définition de la dette nette utilisée par la Société peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés.

(En milliers de dollars canadiens)	30 septembre 2021	30 juin 2021
	\$	\$
Tranche courante de la dette à long terme	2 998	2 975
Dette à long terme	12 190	12 941
Contreparties conditionnelles	7 527	6 738
Moins : Trésorerie	(11 768)	(15 409)
Dette nette incluant les contreparties conditionnelles	10 947	7 245
Contreparties conditionnelles	7 527	6 738
Dette nette excluant les contreparties conditionnelles (« Dette nette »)	3 420	507

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 vente 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 services 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. La définition des revenus de nature récurrente utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres sociétés.

Conférence téléphonique d'H₂O 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 mercredi 10 novembre 2021.

Pour joindre la conférence, veuillez composer le 1-888-440-2131 ou 438-803-0534, 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. Des informations additionnelles sur la Société sont disponibles sur SEDAR (www.sedar.com).

Énoncés prospectifs

Certains énoncés figurant dans le présent communiqué de presse relatifs aux activités de H₂O Innovation ainsi que dans d'autres communications publiées par la Société décrivant de manière plus générale les objectifs, projections, estimations, attentes ou prévisions de la direction peuvent constituer des énoncés prospectifs au sens de la législation sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs 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 » et d'autres expressions similaires ainsi que ceux habituellement utilisés au futur et au conditionnel. Les énoncés prospectifs concernent l'analyse et d'autres informations basées sur les résultats futurs prévus et l'estimation des montants qui ne peuvent pas encore être déterminés, et sont basés sur les estimations et les opinions de la direction à la date à laquelle les déclarations sont faites.

Dans ce communiqué de presse, ces énoncés prospectifs comprennent, sans toutefois s'y limiter, des énoncés concernant la capacité de la Société à développer ses activités et à atteindre des objectifs et financiers spécifiques et impliquent plusieurs risques et incertitudes. Ces risques et incertitudes incluent, sans s'y limiter, la capacité d'H₂O Innovation à maintenir sa performance financière, à poursuivre les améliorations

continues de ses activités et à compléter, livrer et exécuter les nouveaux projets obtenus par les piliers d'affaires WTS et O&M, à l'intérieur des échéanciers proposés et selon les attentes des clients, et ce, malgré les enjeux mondiaux en lien avec la pandémie de COVID-19. D'autres facteurs de risque sont décrits dans la notice annuelle de la Société datée du 27 septembre 2021 disponible sur SEDAR (www.sedar.com).

Si un ou plusieurs de ces risques ou incertitudes se matérialisaient, ou si les hypothèses sous-jacentes à ces énoncés prospectifs se révélaient incorrectes, les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux décrits dans l'information présentée. 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 de presse ou dans toute autre communication par suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou de tout autre changement.

À propos de H₂O Innovation

L'innovation est dans notre nom et c'est ce qui anime l'organisation. H₂O Innovation est une société qui offre des solutions de traitement d'eau complètes et qui se concentre sur la fourniture des meilleures technologies et services à ses clients. Les activités de la Société reposent sur trois piliers: i) les technologies de traitement d'eau et services (WTS) appliquent les technologies membranaires et l'expertise en ingénierie pour fournir des équipements et des services de traitement d'eau, d'eaux usées et de réutilisation d'eau aux clients municipaux et industriels, ii) les produits de spécialité (SP) sont un ensemble d'entreprises qui fabriquent et fournissent une gamme complète de produits chimiques de spécialité, de consommables et de produits spécialisés pour l'industrie mondiale du traitement d'eau, et iii) l'opération et la maintenance (O&M) fournissent des opérations contractuelles et des services associés pour les systèmes de traitement d'eau et d'eaux usées. Grâce à l'innovation, nous nous efforçons de simplifier le traitement d'eau. Pour plus d'informations, visitez www.h2oinnovation.com.

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

– 30 –

Source :

H₂O Innovation inc.
www.h2oinnovation.com

Renseignements :

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