

H₂O Innovation annonce des revenus records de 51,9 M\$**Faits saillants**

- Croissance des revenus de 32,6 % pour atteindre 51,9 M\$ au T3 de l'exercice financier 2022 par rapport à 39,2 M\$ au T3 de l'exercice financier 2021, attribuable à la croissance des revenus organiques de 6,0 M\$, ou 15,3 %, et à la croissance par acquisitions de 6,7 M\$, ou 17,3 %;
- BAIIA ajusté¹ de 5,3 M\$, ou 10,3 % des revenus, au T3 de l'exercice financier 2022, comparativement à 4,5 M\$, ou 11,5 % des revenus, au T3 de l'exercice financier 2021; et
- Bénéfice net ajusté¹ de 3,4 M\$ ou 0,038 \$ par action pour le T3 de l'exercice financier 2022, comparativement à un bénéfice net ajusté de 2,2 M\$ ou 0,027 \$ par action pour le T3 de l'exercice financier 2021.

Événements subséquents

- Le 4 avril 2022, la Société a annoncé qu'elle avait récemment renouvelé son contrat d'opération et maintenance avec son plus important client, la ville de Gulfport, au Mississippi. Ce contrat de quatre ans, d'une valeur de 55,5 M\$, porte le carnet de commandes d'O&M de la Société à 131,0 M\$ au 4 avril 2022.
- Le 12 avril 2022, la Société a annoncé qu'une lettre d'intention avait été conclue dans le cadre de l'acquisition des activités de Leader Evaporator Co., Inc. La transaction devrait être finalisée d'ici le 1^{er} juillet 2022 et est soumise à des conditions de clôture habituelles pour ce type de transaction.

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

Québec, le 12 mai 2022 – (TSX : HEO) – H₂O Innovation inc. (« H₂O Innovation » ou la « Société ») fait connaître aujourd'hui ses résultats du troisième trimestre de l'exercice financier 2022 terminé le 31 mars 2022.

« Nous avons réalisé une croissance du chiffre d'affaires de 32,6 % pour ce troisième trimestre, en combinant croissance organique et acquisitions, conformément à notre plan stratégique triennal. En effet, nous sommes fiers de présenter une croissance organique soutenue du chiffre d'affaires dans nos trois piliers d'affaires. L'expansion de nos ressources commerciales dans notre pilier d'affaires Produits de spécialité, combinée à notre approche disciplinée dans le pilier d'affaires WTS, ainsi que le démarrage et le renouvellement réussis de plusieurs projets d'O&M ont clairement porté leurs fruits. Chaque jour, nous continuons de prouver la valeur de notre modèle commercial axé sur l'ESG en nous appuyant sur des technologies propres, une chimie verte et des revenus récurrents élevés basés sur des relations étroites avec nos clients. Malgré des conditions de marché très volatiles, des mesures sont prises pour assurer la continuité de nos activités et l'approvisionnement des produits de manière la plus compétitive possible pour servir nos clients et préserver nos marges brutes. Enfin, le renouvellement stratégique et l'extension de l'étendue des services pour la ville de Gulfport (Mississippi) ainsi que l'acquisition éventuelle de Leader Evaporator, tous deux annoncés après le troisième trimestre, donnent le ton pour les trimestres à venir », **a déclaré Frédéric Dugré, président et chef de la direction d'H₂O Innovation.**

¹ Ces mesures non conformes aux IFRS sont présentées à titre d'information supplémentaire 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.

Résultats du troisième trimestre

H₂O Innovation s'appuie sur trois piliers d'affaires différents, ce qui réduit le risque de volatilité des revenus de la Société. Les revenus consolidés des trois piliers d'affaires de la Société pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 ont augmenté de 12,7 M\$, ou 32,6 %, pour atteindre 51,9 M\$, comparativement à 39,2 M\$ pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent. Ces résultats étaient attribuables à la croissance des revenus organiques¹ de 6,0 M\$, ou 15,3 %, et à la croissance par acquisitions de 6,7 M\$, ou 17,3 %. Cette augmentation globale est partiellement attribuable à l'acquisition de JCO, Inc. (« JCO ») et Environmental Consultants, L.L.C. (« EC ») le 15 décembre 2021, qui a contribué pour 4,5 M\$ des revenus pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022. Genesys Membrane Products, S.L.U. (« GMP »), acquise le 1^{er} février 2021, a contribué pour 2,2 M\$ aux revenus pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, comparativement à 1,5 M\$ pour le trimestre comparable de l'exercice financier 2021.

(En milliers de dollars canadiens)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars				Périodes de neuf mois terminées les 31 mars			
	2022		2021		2022		2021	
	\$	% ^{a)}	\$	% ^{a)}	\$	% ^{a)}	\$	% ^{a)}
Revenus par pilier d'affaires								
WTS	11 892	22,9	10 095	25,7	29 442	22,3	23 281	21,3
Produits de spécialité	15 909	30,6	11 810	30,2	41 038	31,0	33 586	30,8
O&M	24 116	46,5	17 250	44,1	61 830	46,7	52 253	47,9
Revenus totaux	51 917	100,0	39 155	100,0	132 310	100,0	109 120	100,0
Marge bénéficiaire brute avant amortissement	14 128	27,2	11 081	28,3	36 144	27,3	29 943	27,4
Frais d'exploitation ^{b)}	9 098	17,5	6 497	16,6	23 709	17,9	18 546	17,0
Bénéfice net pour la période	1 330	2,6	2 062	5,3	2 710	2,0	3 314	3,0
BAIIA ²	4 382	8,4	5 347	13,7	11 082	8,4	11 279	10,3
BAIIA ajusté ²	5 332	10,3	4 513	11,5	13 149	9,9	11 557	10,6
Bénéfice net ajusté ²	3 378	6,5	2 181	5,6	7 269	5,5	6 014	5,5
Revenus récurrents ²	43 311	83,4	32 339	82,6	112 969	85,4	95 070	87,1

a) % sur les revenus totaux.

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

La performance financière de WTS pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2022 a été caractérisée par une croissance de 17,8 % des revenus, accompagnée d'une amélioration de la marge bénéficiaire brute de 23,0 % pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à 19,2 % pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent.

L'EBAC³ des Produits de spécialité a augmenté de 31,1 % pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2022, attribuable à une proportion plus élevée des ventes provenant des produits chimiques de spécialité et de la ligne d'affaires Piedmont. Le pilier Produits de spécialité a également été confronté à des difficultés liées aux problèmes de chaîne d'approvisionnement et de logistique. Le pilier Produits de spécialité dépend de l'importation et de l'exportation de marchandises et a dû faire face à des problèmes de chaîne d'approvisionnement mondiale et à l'augmentation du coût des matériaux.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2022, le pilier d'affaires O&M a affiché une croissance des revenus organiques de 13,4 %, compensée par la diminution de la marge bénéficiaire brute en %

¹ Les revenus organiques sont une mesure financière non conforme aux IFRS correspondant aux revenus d'une période donnée, compte non tenu de l'incidence des acquisitions et du taux de change pour la même période. La croissance des revenus organiques est un ratio non conforme aux IFRS calculé en comparant le montant de revenus organiques d'une période donnée avec le montant de revenus organiques de la période comparative.

² Ces mesures non conformes aux IFRS sont présentées à titre d'information supplémentaire 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.

³ La définition du bénéfice avant les dépenses administratives (« EBAC ») représente la marge bénéficiaire brute avant amortissement, diminuée des frais de vente et des frais généraux. L'EBAC est une mesure non définie par les IFRS. Elle est utilisée par la direction pour surveiller la performance financière et prendre des décisions stratégiques. La définition du bénéfice avant les dépenses administratives utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres sociétés.

partiellement en raison des conséquences de la pandémie de COVID-19. Au cours des douze derniers mois, le pilier d'affaires O&M a obtenu quatre nouveaux projets ainsi que des élargissements de la portée des services. En général, le démarrage de nouveaux projets commence avec des marges brutes inférieures en raison de la formation et de l'installation initiale, puis les marges augmentent progressivement. La marge bénéficiaire brute de l'O&M a également été affectée par les conséquences de la pandémie de COVID-19, telles que la pression sur les salaires des employés en raison de la pénurie de personnel, les congés de maladie dus à la COVID-19 au sein du personnel et l'augmentation des coûts d'assurance.

La marge bénéficiaire brute avant amortissement de la Société s'est élevée à 14,1 M\$, ou 27,2 %, pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à 11,1 M\$, ou 28,3 %, pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent, soit une augmentation de 3,0 M\$, ou 27,5 %. La diminution en % est attribuable à la réduction des marges bénéficiaires brutes des piliers d'affaires Produits de spécialité et O&M, partiellement compensée par l'amélioration de la marge bénéficiaire brute de WTS. Les Produits de spécialité et l'O&M étaient les piliers d'affaires les plus affectés par les impacts résultant de la pandémie, notamment les coûts liés aux congés de maladie et l'augmentation du coût des matériaux. Le modèle d'affaires d'H₂O Innovation repose sur trois piliers d'affaires différents, ce qui lui permet de réduire la volatilité sur la rentabilité de la Société par la diversification.

Les frais d'exploitation de la Société ont totalisé 9,1 M\$ au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à 6,5 M\$ pour la période comparable de l'exercice financier précédent, représentant une augmentation de 2,6 M\$, ou 40,0 %, tandis que les revenus de la Société ont augmenté de 32,6 %. L'acquisition de GMP le 1^{er} février 2021 et l'acquisition de JCO et EC le 15 décembre 2021 ont contribué pour 0,4 M\$ de l'augmentation. Le reste de l'augmentation est attribuable à l'embauche de ressources supplémentaires au sein des départements des ventes et des ressources humaines, à la reprise des déplacements, à l'augmentation des honoraires professionnels ainsi qu'à l'augmentation de la charge de rémunération à base d'actions et des coûts d'assurance, comparativement au trimestre comparable de l'exercice financier précédent. La Société a également engagé des frais d'inscription de 0,2 M\$ à la suite de l'inscription de ses actions ordinaires à la TSX en mars 2022.

Le BAIIA ajusté de la Société a augmenté de 0,8 M\$, ou 18,1 %, pour atteindre 5,3 M\$ au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à 4,5 M\$ pour le trimestre comparable de l'exercice financier 2021. Le % de BAIIA ajusté a diminué pour atteindre 10,3 % pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à 11,5 % pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent, principalement en raison des conséquences susmentionnées résultant de la pandémie de COVID-19. La diminution du BAIIA ajusté en % découle de la diminution de la marge bénéficiaire brute de la Société et de l'augmentation du ratio SG&A pour soutenir la croissance de la Société telle que présentée dans le plan stratégique triennal. La rentabilité de la Société a été affectée par les conséquences mondiales de la pandémie de COVID-19, comme discuté précédemment.

Le bénéfice net s'est élevé à 1,3 M\$ et 0,015 \$ par action pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2022, contre un bénéfice net de 2,1 M\$ et 0,026 \$ par action pour le trimestre comparable de l'exercice financier 2021. Le bénéfice net ajusté s'est élevé à 3,4 M\$ et 0,038 \$ par action pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2022, comparativement à un bénéfice net ajusté de 2,2 M\$ et 0,027 \$ par action pour le trimestre comparable de l'exercice financier précédent.

Résultats de la période de neuf mois

Les revenus ont atteint 132,3 M\$, comparativement à 109,1 M\$ pour l'exercice financier précédent, attribuable à la croissance des revenus organiques de 13,0 M\$, ou 11,9 %, et à la croissance par acquisitions de 12,4 M\$, ou 11,3 %, compensée par l'impact défavorable du taux de change du dollar américain de 2,2 M\$, ou 1,9 %; la marge brute s'est établie à 36,1 M\$, ou 27,3 %, par rapport à 29,9 M\$, ou 27,4 %, à l'exercice financier précédent; le BAIIA ajusté s'est chiffré à 13,1 M\$, ou 9,9 %, comparativement à 11,6 M\$, ou 10,6 %, à l'exercice financier précédent; le bénéfice net s'est élevé à 2,7 M\$, ou 0,031 \$ par action, comparativement

à un bénéfice net de 3,3 M\$, ou 0,042 \$ par action à l'exercice financier précédent, essentiellement pour les mêmes raisons que celles mentionnées pour le troisième 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, la charge de rémunération à base d'actions, le gain sur réévaluation de la juste valeur d'une acquisition par étapes et le règlement de litige. 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 31 mars		Périodes de neuf mois terminées les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net pour la période	1 330	2 062	2 710	3 314
Charges financières, montant net	556	862	1 606	1 975
Charge d'impôts	39	590	262	529
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	938	789	2 690	2 367
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 519	1 044	3 814	3 094
BAIIA	4 382	5 347	11 082	11 279
(Gain) perte de change non réalisé(e)	(113)	(3)	(665)	639
Charges de rémunération à base d'actions	330	39	823	121
Variation de la juste valeur des contreparties conditionnelles	496	615	1 451	719
Frais d'acquisition et d'intégration	237	212	458	496
Gain sur réévaluation de la juste valeur d'une acquisition par étapes	-	(2 347)	-	(2 347)
Règlement de litige	-	650	-	650
BAIIA ajusté	5 332	4 513	13 149	11 557

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, le (gain) perte de change non réalisé(e), la variation de la juste valeur des contreparties conditionnelles, les charges de rémunération à base d'actions, le gain sur réévaluation de la juste valeur d'une acquisition par étapes, le règlement de litige et la perte (gain) net(te) réalisé(e) à la résiliation d'un contrat de couverture. 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 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 31 mars		Périodes de neuf mois terminées les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net pour la période	1 330	2 062	2 710	3 314
Frais d'acquisition et d'intégration	237	212	458	496
Amortissement des immobilisations incorporelles provenant des acquisitions	1 442	931	3 549	2 853
(Gain) perte de change non réalisé(e)	(113)	(3)	(665)	639
Variation de la juste valeur des contreparties conditionnelles	496	615	1 451	719
Charges de rémunération à base d'actions	330	39	823	121
Gain sur réévaluation de la juste valeur d'une acquisition par étapes	-	(2 347)	-	(2 347)
Règlement de litige	-	650	-	650
Perte (gain) net(te) réalisé(e) à la résiliation d'un instrument de couverture de taux d'intérêt	-	237	(237)	237
Impôt sur le bénéfice relatif aux éléments ci-dessus	(344)	(215)	(820)	(668)
Bénéfice net ajusté	3 378	2 181	7 269	6 014

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. Les revenus exclus de la définition de « revenus récurrents » proviennent de projets de systèmes de traitement d'eau qui sont caractérisés par un facteur irrégulier. 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.

Croissance des revenus organiques

Période de trois mois terminée le 31 mars 2022

(En milliers de dollars canadiens)

	Revenus 2022	Revenus 2021	Variation		Impact du taux de change		Impact des acquisitions		Croissance des revenus organiques	
	\$	\$	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
WTS	11 892	10 095	1 797	17,8	-	-	-	-	1 797	17,8
Produits de spécialité	15 909	11 810	4 099	34,7	1	0,0	2 238	19,0	1 860	15,7
O&M	24 116	17 250	6 866	39,8	3	0,0	4 543	26,3	2 320	13,4
Revenus totaux	51 917	39 155	12 762	32,6	4	0,0	6 781	17,3	5 977	15,3

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 troisième trimestre, à 10 h (heure de l'Est), le jeudi 12 mai 2022.

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 troisième trimestre est disponible sur www.h2oinnovation.com. Des informations additionnelles au sujet de la Société sont disponibles sur SEDAR (www.sedar.com).

Énoncés prospectifs

Certains énoncés relatifs aux activités de H₂O Innovation qui figurent dans le présent communiqué de presse 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 », « 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. Les énoncés prospectifs 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 financiers spécifiques et impliquent plusieurs risques et incertitudes. Ces risques et incertitudes comprennent, 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 la 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 d'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.

– 30 –

Source :

H₂O Innovation inc.
www.h2oinnovation.com

Renseignements :

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