

Les résultats du troisième trimestre de l'exercice financier 2018 d'H₂O Innovation – Ventes record et croissance soutenue pour tous les piliers d'affaires

Faits saillants

- Les revenus ont atteint 26,7 M \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice financier 2018, représentant une croissance de 5,4 M \$, ou 25,4 %, comparé à 21,3 M \$ au troisième trimestre de l'exercice financier précédent;
- Revenus de nature récurrente, provenant des piliers d'affaires de produits de spécialités et services (« SP&S ») et d'opération et maintenance (« O&M »), représentent 72,1 % des revenus totaux;
- Carnet de commandes consolidé des projets de traitement d'eau et d'eaux usées (« Projets ») et des contrats d'O&M s'élevant à 123,1 M \$ au 31 mars 2018, comparativement à 116,1 M \$ pour la période se terminant le 31 mars 2017, affichant une croissance organique de 6,0 %;
- BAIIA ajusté¹ atteint 1,1 M \$ pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2018, une augmentation de \$0,7 M, ou 161,9 %, comparé au troisième trimestre de l'exercice financier 2017;
- Le ratio du BAIIA ajusté sur les revenus a augmenté de 1,9 % pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2017, pour atteindre 4,0 % pour ce trimestre se terminant le 31 mars 2018;
- Perte nette de (0,01 M \$), comparativement à (1,3 M \$) pour le troisième trimestre de l'exercice financier précédent, entraînée par une croissance soutenue des revenus, tandis que les charges d'exploitation, les frais de vente et les frais administratifs sont demeurés stables.

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

Québec, le 15 mai 2018 – (TSXV : HEO) – H₂O Innovation inc. (« H₂O Innovation » ou la « Société ») fait connaître aujourd'hui ses résultats du troisième trimestre de l'exercice financier 2018 terminé le 31 mars 2018. Les revenus du troisième trimestre de l'exercice financier 2018 totalisent 26,7 M \$, en hausse de 5,4 M \$ ou 25,4 %, comparativement à des revenus de 21,3 M \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent. Cette augmentation est alimentée par la croissance organique de nos trois piliers d'affaires. Le pilier d'affaires Projets reprend actuellement de la vitesse après un ralentissement dans certains projets ayant influencé les résultats financiers de l'exercice précédent. Plus de projets atteignent maintenant la phase de constatation des revenus pour ce trimestre, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice financier 2017. Les résultats SP&S ont été renforcés par la ligne d'affaires Érablière, qui réalise une forte croissance avec des résultats record, trimestre après trimestre. La ligne d'affaires O&M démontre une croissance soutenue depuis l'acquisition d'Utility Partners, avec l'ajout de nouveaux projets ainsi que des expansions d'offres de services à des projets existants, venant supporter cette performance. Notre carnet de commandes consolidé au 31 mars 2018 s'élevait à 123,1 M \$, comparativement à 116,1 M \$ l'an dernier, contribuant à offrir une excellente visibilité sur la reconnaissance des revenus pour les trimestres à venir.

¹ La définition du bénéfice ajusté avant intérêts, impôts et amortissements (BAIIA ajusté) ne tient pas compte des charges financières – nettes, des charges de rémunération à base d'actions, de la perte nette liée à une fraude bancaire, de la perte (du gain) de change non réalisée et des coûts d'acquisition et d'intégration de la Société. Le lecteur peut donc faire le rapprochement entre le BAIIA ajusté la perte nette. La définition du BAIIA ajusté utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres sociétés.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS Principales données financières	Période de trois mois se terminant le 31 mars		Période de neuf mois se terminant le 31 mars	
	2018	2017	2018	2017 (ajusté) ⁽²⁾
	\$	\$	\$	\$
Revenus	26 694 935	21 284 643	75 131 862	58 726 624
Bénéfice brut avant amortissement	5 793 701	5 060 641	16 461 107	14 186 305
Marge bénéficiaire brute avant amortissement (%)	21,7%	23,8%	21,9%	24,2%
Charges d'exploitation	1 097 614	523 721	2 984 007	1 448 128
Frais de vente	2 091 069	1 975 348	5 946 817	5 186 872
Frais administratifs	1 712 460	2 307 189	4 815 143	6 127 690
Frais de recherche et développement	-	16 075	8 685	131 319
Perte nette	(11 599)	(1 345 695)	(2 441 915)	(3 388 124)
Perte nette de base et diluée par action	(0,000)	(0,034)	(0,061)	(0,100)
BAIIA ajusté	1 078 489	411 737	3 024 833	1 850 377
BAIIA ajusté sur les revenus (%)	4,0%	1,9%	4,0%	3,2%

Du côté des SP&S, les revenus ont atteint 10,1 M \$ pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2018, contre 8,6 M \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui représente une augmentation de 17,0 %. Cette augmentation des revenus provenant des SP&S est le résultat direct des investissements effectués dans les fonctions d'exploitation et de vente visant à supporter et à alimenter la croissance de cette ligne d'affaires. Les investissements faits dans de nouveaux produits et dans l'ajout de nouveaux distributeurs permettront d'élargir le marché existant et d'améliorer l'offre de produits. « Nous sommes très fiers de la performance de la ligne d'affaires Érablière, affichant une hausse de 20% au cours des douze derniers mois. Cette performance est donc non seulement attribuable à la croissance du marché, mais surtout à l'augmentation de nos parts de marché, motivée par nos innovations et l'étendu de notre réseau de distribution », a déclaré **Frédéric Dugré, président et chef de la direction d'H₂O Innovation.**

Du côté des activités d'O&M, les revenus de nature récurrente se sont élevés à 9,1 M \$, comparativement à 8,6 M \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent, représentant une hausse de 5,3 %. La croissance continue du pilier d'affaires O&M s'explique par l'ajout d'un nouveau contrat au Texas en janvier 2018, par l'expansion d'offres de services à des projets existants ainsi que par les ajustements de l'indice des prix à la consommation (IPC) de certains projets existants. Nonobstant l'impact négatif de 0,4 M \$ attribuable à l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain, la croissance organique aurait été de 10,1% si on la compare en dollar américain. Pour le pilier d'affaires O&M, le carnet de commandes se traduit par une constatation régulière des revenus sur la durée du contrat. Le carnet de commandes provenant des contrats d'O&M a totalisé 68,1 M \$ au 31 mars 2018, une augmentation de 12,7 % par rapport à l'an dernier, et consiste en des contrats à long terme, principalement avec des municipalités, contenant des options de renouvellement pluriannuelles. La croissance de ce pilier d'affaires devrait se poursuivre avec l'ajout d'un nouveau contrat d'O&M au Canada qui commencera le 1er avril 2018.

² Les résultats ajustés présentés dans le présent rapport de gestion représentent les résultats divulgués pour la période de neuf mois se terminant le 31 décembre 2016, avec l'acquisition d'Utility Partners datée du 26 juillet 2016, basés sur les résultats financiers audités pour l'année financière 2017. Ces résultats incluent seulement 8 mois des opérations d'Utility Partners.

Les revenus provenant des Projets ont atteint 7,5 M \$ pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2018, comparativement à 4,0 M \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui représente une augmentation de 87,7 %. Tous les projets retardés, qui ont entraîné un ralentissement des résultats financiers de la Société au cours de l'exercice 2017, ont tous repris et entrent dans la phase de constatation des revenus. D'autre part, un certain projet affecte négativement les résultats financiers, avec une perte de 0,3 M \$ au troisième trimestre de l'exercice financier 2018, en raison de retards et de coûts imprévus. Cependant, la marge bénéficiaire brute avant amortissements reste stable, comparée au trimestre correspondant de l'exercice financier précédent. La Société a également développé un portefeuille plus diversifié entre les projets de traitement d'eau et d'eaux usées, avec 24,5 % de projets de traitement d'eaux usées au 31 mars 2018, comparativement à 16,0 % au 31 mars 2017. L'équipe de ventes de Projets se concentre également sur des opportunités de projets industriels afin de renforcer le carnet de commandes, comportant 27,0 % de projets industriels. Mis ensemble, les projets industriels et de traitement d'eaux usées se caractérisent généralement par une marge bénéficiaire brute avant amortissements plus importante. Le carnet de ventes actuel des Projets demeure très riche en opportunités avec un carnet de commandes de 55,0 M \$ au 31 mars 2018.

« Mis ensemble, nos trois piliers d'affaires continuent de croître, de s'améliorer et de proposer à nos clients une offre intégrée unique. La croissance des revenus enregistrée trimestre après trimestre, l'évolution de notre modèle d'affaires et la valeur créée par nos technologies exclusives démontrent que nous sommes dans la bonne direction et notre stratégie établie fonctionne. Nous continuons à aspirer à de nouvelles innovations ce qui nous permet de garantir de nouvelles ventes, de maintenir la rétention de la clientèle et de recruter de nouveaux distributeurs pour nos gammes de produits de spécialité. Notre importante croissance en plus d'une réduction des dépenses nous permet d'améliorer la rentabilité. Dans l'ensemble, notre entreprise n'a jamais été aussi bien équilibrée, prévisible et en position de croissance », **a ajouté Frédéric Dugré, président et chef de la direction d'H₂O Innovation**

Au cours de ce troisième trimestre de l'exercice 2018, la Société a généré une marge bénéficiaire brute avant amortissements de 5,8 M \$ ou 21,7 %, contre 5,1 M \$ ou 23,8 % au troisième trimestre de l'exercice financier précédent. L'augmentation de la marge bénéficiaire brute avant amortissements s'explique par la hausse du niveau des revenus, alors que toutes les lignes d'affaires affichent une hausse de revenus pour ce trimestre terminé le 31 mars 2018 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice financier précédent. Cependant, le pourcentage de la marge bénéficiaire brute avant amortissements sur les revenus démontre une baisse, s'expliquant par la composition des revenus: plus de revenus proviennent des Projets et de l'O&M, caractérisés par une marge bénéficiaire brute avant amortissements inférieure.

Le ratio des charges d'exploitation, frais de vente et frais administratifs (« SG&A ») par rapport aux revenus de la Société s'est élevé à 18,4 % pour ce trimestre, en baisse comparativement à 22,6 % pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent. Cette diminution en pourcentage des SG&A sur les revenus est principalement attribuable à l'augmentation globale des revenus, sans affecter de façon proportionnelle les frais de vente, les charges d'exploitation et les frais administratifs.

Le BAIIA ajusté de la Société est en hausse de 0,7 M \$ ou 161,9 %, pour atteindre 1,1 M \$ durant le troisième trimestre de l'exercice financier 2018, comparativement à 0,4 M \$ pour la période correspondante de l'exercice financier 2017. L'amélioration du BAIIA ajusté est supportée par l'augmentation des revenus de toutes les lignes d'affaires, ainsi que par la diminution du pourcentage des charges d'exploitation, des frais de vente et des frais administratifs sur les revenus. Le ratio de BAIIA ajusté sur les revenus a augmenté, pour atteindre 4,0 % pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018, comparativement à 1,9 % pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent.

La perte nette a diminué de 1,3 M \$ ou 99,1 %, pour atteindre 0,01 M \$ au troisième trimestre de l'exercice financier 2018, contre une perte nette de (1,3 M \$) pour le trimestre correspondant de l'exercice financier précédent. L'amélioration de la perte nette est principalement attribuable à une croissance soutenue des revenus de 25,4%, tandis que les charges d'exploitation, les frais de ventes et les frais administratifs (SG&A) sont demeurés stables. La perte nette pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018 s'est également améliorée en raison d'un ajustement non récurrent de 0,3 M \$ lié aux primes d'assurance. De plus, la perte nette est affectée par le taux de change, car la plupart des revenus sont en dollars américains, alors que les charges administratives sont principalement engagées en dollars canadiens. L'appréciation du dollar canadien, observée au cours du trimestre, a eu une incidence négative sur les résultats nets de la Société par rapport au trimestre correspondant de l'exercice financier précédent.

Les liquidités nettes générées par les activités opérationnelles ont atteint 2,1 M \$ pour la période terminée le 31 mars 2018 comparativement à (1,1 M \$) pour le trimestre correspondant terminé le 31 mars 2017. Cette amélioration des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles reflète la croissance des revenus et la meilleure gestion des ressources.

Rapprochement du BAIIA ajusté à la perte nette

Bien que le BAIIA ajusté ne soit pas une mesure conforme aux IFRS, elle est utilisée 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 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.

	Période de trois mois se terminant le 31 mars		Période de neuf mois se terminant le 31 mars	
	2018	2017	2018	2017 (ajusté) ⁽²⁾
	\$	\$	\$	\$
Perte nette pour l'exercice	(11 599)	(1 345 695)	(2 441 915)	(3 388 124)
Charges financières – nettes	75 976	328 485	900 551	984 780
Impôts sur le résultat	(124 234)	(189 262)	914 482	(580 855)
Amortissement des immobilisations corporelles	257 705	191 850	807 913	548 314
Amortissement des immobilisations incorporelles	729 354	1 272 620	2 095 023	2 641 215
(Gain) perte de change non réalisé(e)	(34 647)	(59 586)	(107 781)	118 282
Frais d'acquisition et d'intégration	-	45 867	80 875	1 066 696
Charges de rémunération à base d'actions	105 934	167 458	332 321	460 069
Perte liée à la fraude bancaire	80 000	-	443 364	-
BAIIA ajusté	1 078 489	411 737	3 024 833	1 850 377

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 2018, à 10h00 (heure de l'Est), le mardi 15 mai 2018.

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 troisième 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 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, notamment au regard de certaines hypothèses sur l'avenir d'une entreprise émergente. 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) dans la notice annuelle de la Société datée du 26 septembre 2017. 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 rapport de gestion ou dans toute autre communication par suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou de tout autre changement.

À propos de H₂O Innovation

H₂O 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, soit i) les projets de traitement d'eau et d'eaux usées ; ii) les produits de spécialité et services, comprenant une gamme complète de produits chimiques de spécialité, de consommables, de produits spécialisés pour l'industrie du traitement de l'eau et de systèmes de contrôle et de surveillance ; iii) ainsi que des services d'opération et de maintenance des systèmes de traitement d'eau et d'eaux usées. Pour plus de renseignements, 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 Alternext n'assument aucune responsabilité quant à la pertinence ou à l'exactitude du présent communiqué.



ISIN CODE : CA4433003064
Alternext MNEMO : ALHEO
www.h2oinnovation.com

Il est rappelé que :

- *l'admission sur Alternext n'a pas donné lieu à un prospectus soumis au visa de l'AMF ;*
- *l'alinéa 3 de l'article 211-3 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers précise que : « [...] la diffusion, directe ou indirecte, dans le public des instruments financiers ainsi acquis ne peut être réalisée que dans les conditions prévues aux articles L. 411-1, L. 411-2, L. 412-1 et L. 621-8 à L. 621-8-3 du code monétaire et financier » ;*
- *l'Autorité des Marchés Financiers dans un communiqué de presse du 15 octobre 2007 a précisé les règles relatives aux placements privés sur Alternext.*

Contacts :

Analystes, Investisseurs et Relations

Presse

Marc Blanchet
Chef de la direction financière
Tél. : +1 418-688-0170
marc.blanchet@h2oinnovation.com
www.h2oinnovation.com

Philippe Hottinguer Finance

Amish Boodhoo
Tél. : +33 (0)1 55 04 05 40
amish.boodhoo@phhfinance.com
finance.phhgroup.fr