

TERRAVEST ANNONCE SES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2020 ET LA DÉCLARATION D'UN DIVIDENDE

TORONTO, ONTARIO (16 décembre 2020) - TerraVest Industries Inc., (TSX: TVK) (« TerraVest » ou la « Société ») annonce ses résultats pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 et la déclaration d'un dividende trimestriel.

RÉSULTATS ET PERSPECTIVES DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE

Performance de l'entreprise

La direction est d'avis que certaines mesures financières non conformes aux IFRS peuvent être utilisées pour aider les actionnaires à analyser la performance de TerraVest. Le tableau ci-dessous présente certains résultats financiers et rapproche le résultat net du bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») ajusté pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2019.

	Quatrièmes trimestres terminés les		Exercices terminés les	
	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2020	30 sept. 2019
	\$	\$	\$	\$
Ventes	68 231	80 345	304 253	306 286
Résultat net	11 082	6 308	26 628	22 555
<i>Ajouter (soustraire) :</i>				
Charge d'impôt sur le résultat	3 652	2 120	8 870	8 397
Charges financières	1 038	1 348	5 240	5 769
Amortissements	5 308	2 866	18 867	11 705
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés	(800)	323	127	629
Variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres	(1 760)	-	(1 713)	-
(Gain) perte de change	490	8	(604)	(298)
Frais d'acquisition	280	98	451	98
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations corporelles	(255)	68	(555)	(18)
(Gain) perte sur la cession d'actifs détenus en vue de la vente	-	(302)	(931)	(302)
(Gain) perte sur les contreparties éventuelles	(1 587)	457	(1 648)	457
BAIIA ajusté	17 448	13 294	54 732	48 992

Les ventes du quatrième trimestre terminé le 30 septembre 2020 se sont chiffrées à 68 231 \$ par rapport à 80 345 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ceci représente une diminution de 15 %. Cependant, TerraVest a acquis la totalité des actifs de Argo Sales Inc. (« Argo ») et Iowa Steel Fabrication, LLC (« ISF »), dont seulement ISF a partiellement contribué au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant Argo et ISF, les ventes du quatrième trimestre terminé le 30 septembre 2020 se sont chiffrées à 54 293 \$ par rapport à 78 590 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ceci représente une diminution de 31 % pour le portefeuille de base de TerraVest (en excluant Argo et ISF).

Les ventes pour l'exercice terminé le 30 septembre 2020 se sont chiffrées à 304 253 \$ par rapport à 306 286 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ceci représente une diminution de moins de 1 %. En excluant Argo et ISF, les ventes pour l'exercice terminé le 30 septembre 2020 se sont chiffrées à 245 291 \$ par rapport à 304 531 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ceci représente une diminution de 19 % pour le portefeuille de base de TerraVest (en excluant Argo et ISF).

La diminution des ventes pour le portefeuille de base de TerraVest pour le quatrième trimestre terminé le 30 septembre 2020 continue d'être expliquée par une baisse de la demande pour les équipements d'entreposage et de distribution de GNL, pour les équipements de transformation de gaz et de pétrole et les services aux puits dans l'Ouest canadien, qui est le résultat de l'impact de la pandémie de COVID-19 et les prix des matières premières sur l'industrie déjà mise au défi. La diminution des ventes pour le portefeuille de base de TerraVest pour le quatrième trimestre était partiellement contrebalancée par l'augmentation des ventes pour le secteur du stockage de carburant.

La diminution des ventes pour le portefeuille de base de TerraVest pour l'exercice terminé le 30 septembre 2020 est le résultat des raisons expliquées ci-dessus, partiellement contrebalancée par une augmentation de la demande pour les équipements d'entreposage et de distribution de GPL ainsi que pour les produits de chauffage résidentiels au cours de l'exercice financier.

Le résultat net pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 s'est établi à 11 082 \$ et 26 628 \$ par rapport à 6 308 \$ et 22 555 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 76 % et de 18 % respectivement. Les augmentations sont le résultat d'une combinaison de produits plus avantageuse, des subventions salariales gouvernementales afin d'aider à préserver les emplois pendant la pandémie de COVID-19 et des mesures de contrôle des coûts mises en place, partiellement contrebalancées par la diminution des activités de ventes pour le portefeuille de base de TerraVest tel qu'expliquées ci-dessus, ainsi que les variations présentées dans le tableau ci-dessus.

Le BAIIA ajusté pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 s'est établi à 17 448 \$ et 54 732 \$ par rapport à 13 294 \$ et 48 992 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 31 % et de 12 % respectivement, qui sont principalement le résultat de l'ajout de Argo et ISF, d'une combinaison de produits plus avantageuse, des subventions salariales gouvernementales, ainsi que l'adoption de la norme IFRS 16 *Contrats de location* le 1^{er} octobre 2019, où les loyers ne sont plus inclus dans le BAIIA ajusté. Au lieu, une dépense d'intérêt est comptabilisée sur les obligations locatives et une dépense d'amortissement est comptabilisée sur les actifs au titre du droit d'utilisation. Les paiements de loyers se sont chiffrés à 5 058 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2020. Au cours de l'exercice financier, TerraVest a reçu 13 393 \$, dont 12 553 \$ a été comptabilisé au résultat net, en lien avec la subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») dans le cadre de la réponse à la pandémie COVID-19 du gouvernement fédéral. Si le programme SSUC n'avait pas été disponible, TerraVest aurait progressivement fait d'importantes réductions de personnel afin d'atténuer les activités commerciales réduites.

Le tableau ci-dessous rapproche les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation à la trésorerie disponible à des fins de distribution pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2019.

	Quatrièmes trimestres terminés les		Exercices terminés les	
	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2020	30 sept. 2019
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	16 657	12 248	64 876	30 977
<i>Ajouter (soustraire) :</i>				
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(3 474)	(2 050)	(21 435)	4 261
Dépenses d'investissement au titre de l'entretien	(581)	(1 082)	(3 221)	(4 459)
Remboursement des obligations locatives	(1 032)	-	(3 603)	-
Trésorerie disponible à des fins de distribution	11 570	9 116	36 617	30 779
Dividendes versés pour la période	1 868	1 732	7 337	6 929
Ratio de distribution de dividendes	16 %	19 %	20 %	23 %

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 se sont établis à 16 657 \$ et 64 876 \$ par rapport à 12 248 \$ et 30 977 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 36 % d'un trimestre à l'autre et de 109 % d'un exercice à l'autre. L'augmentation des flux de trésorerie est le résultat d'une baisse du fonds de roulement à la suite des activités commerciales réduites dans les filiales de l'Ouest canadien, le report d'acomptes provisionnels d'impôt sur le revenu durant l'exercice et les subventions salariales gouvernementales.

Les dépenses d'investissement au titre de l'entretien se sont élevées à 581 \$ pour le quatrième trimestre par rapport à 1 082 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui représente une diminution de 46 %, qui s'explique principalement par le moment des dépenses d'investissement au titre de l'entretien. Au cours du quatrième trimestre terminé le 30 septembre 2020, les acquisitions d'immobilisations corporelles de TerraVest ont totalisé 3 362 \$, dont 2 781 \$ sont considérées comme des investissements pour la croissance des activités. Les investissements pour la croissance des activités encourus au cours du quatrième trimestre ont été utilisés pour ajouter de l'équipement au parc locatif de la Société et pour améliorer des processus de fabrication dans le but d'être plus efficace et d'augmenter la capacité.

La trésorerie disponible à des fins de distribution pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 ont augmenté de 27 % et de 19 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ces augmentations résultent des raisons expliquées ci-dessus.

Le ratio de distribution de dividendes pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 se sont établis à 16 % et à 20 % par rapport à 19 % et à 23 % pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Perspectives

La pandémie mondiale actuelle a créé un environnement commercial difficile pour TerraVest sur de nombreux fronts. TerraVest continue d'opérer ses usines à travers l'Amérique du Nord en fournissant de l'équipement et des services qualifiés d'essentiels pour plusieurs secteurs, incluant le chauffage résidentiel et commercial, l'entreposage et la distribution de propane et de fertilisant ainsi que la production et la transformation d'énergie. Dans l'ensemble de nos filiales, nous avons implanté de nouvelles procédures opérationnelles dans le but de garder nos employés, clients et fournisseurs en sécurité. De plus, TerraVest a entrepris d'importantes mesures de réduction de coûts dans le but d'atténuer le ralentissement économique occasionné par la pandémie de COVID-19, ainsi que des mesures afin d'améliorer son efficacité et capacité de production.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION CONSOLIDÉS

La section suivante présente les résultats financiers des activités de TerraVest pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2019.

	Quatrièmes trimestres terminés les		Exercices terminés les	
	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2020	30 sept. 2019
	\$	\$	\$	\$
Ventes	68 231	80 345	304 253	306 286
Coût des ventes	48 854	61 617	231 990	235 544
Résultat brut	19 377	18 728	72 263	70 742
Frais administratifs	6 314	7 223	31 164	28 152
Frais de vente	1 174	1 311	5 656	5 537
Charges financières	1 038	1 348	5 240	5 769
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée	29	(136)	29	(136)
Autres (gains) pertes	(3 912)	554	(5 324)	468
	4 643	10 300	36 765	39 790
Résultat avant impôt sur le résultat	14 734	8 428	35 498	30 952
Charge d'impôt sur le résultat	3 652	2 120	8 870	8 397
Résultat net	11 082	6 308	26 628	22 555
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(91)	(12)	(211)	60
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	11 173	6 320	26 839	22 495
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	18 681 250	17 390 014	18 486 064	17 239 597
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	18 926 946	19 115 542	19 030 735	19 116 577
Résultat net par action – de base	0,60 \$	0,36 \$	1,45 \$	1,30 \$
Résultat net par action – dilué	0,59 \$	0,34 \$	1,42 \$	1,24 \$

Les ventes pour le quatrième trimestre ont diminué de 15 % d'un trimestre à l'autre, alors que les ventes pour l'exercice terminé le 30 septembre 2020 sont demeurés relativement stables d'un exercice à l'autre. Les raisons ont été expliquées précédemment dans ce communiqué de presse.

Le résultat brut pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 a augmenté de 3 % et de 2 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci est principalement expliqué par la contribution de ISF et de Argo, une combinaison de produits plus avantageuse, ainsi que des subventions salariales gouvernementales et des mesures de contrôle des coûts, partiellement contrebalancé par la baisse de volume des ventes pour le portefeuille de base de TerraVest.

Les frais administratifs pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 ont diminué de 13 % d'un trimestre à l'autre et ont augmenté de 11 % d'un exercice à l'autre. Les variations sont principalement le résultat des subventions salariales gouvernementales combiné de l'effet de dépenses non-récurrentes encourues au cours de l'exercice 2019 associées au transfert de la production des réservoirs d'huile dans une nouvelle installation, contrebalancé par l'ajout de ISF et de Argo aux résultats de TerraVest ainsi que des frais d'acquisition encourus au cours de l'exercice 2020.

Les frais de vente pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 ont diminué de 10 % d'un trimestre à l'autre et sont demeurés relativement stables d'un exercice à l'autre. Ceci est le résultat d'une diminution des frais de déplacement au cours des six derniers mois de l'exercice financier en raison des restrictions de voyager et des initiatives de réduction des coûts, partiellement contrebalancé par l'ajout de ISF et Argo aux résultats de TerraVest.

Les charges financières pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 ont diminué de 23 % et de 9 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les diminutions sont principalement expliquées par une baisse de la dépense d'intérêt suite aux réductions du taux préférentiel en mars 2020 et avril 2020 ainsi que du solde de la dette réduit, partiellement contrebalancée par une dépense d'intérêt sur les obligations locatives suite à l'adoption de la norme IFRS 16 *Contrats de location* le 1^{er} octobre 2019.

La variation des autres (gains) pertes pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 est le résultat des variations favorables de la juste valeur d'instruments financiers dérivés et du placement dans des titres de capitaux propres ainsi qu'un gain sur les contreparties éventuelles.

La charge d'impôt sur le résultat pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 a augmenté par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, ce qui résulte d'une hausse du résultat imposable, partiellement contrebalancé par une réduction des taux d'imposition pour certaines filiales de TerraVest. TerraVest a des pertes en capital reportables qui sont disponibles pour réduire l'impôt dans certaines filiales.

En raison de ce qui précède, le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2020 a augmenté de 77 % et de 19 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

DIVIDENDES

TerraVest a le plaisir d'annoncer que le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action ordinaire à payer le 11 janvier 2021 aux actionnaires inscrits le 31 décembre 2020. Le dividende est réputé être un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt sur le revenu au Canada.

Pour obtenir des renseignements supplémentaires, veuillez consulter les états financiers consolidés intermédiaires résumés de TerraVest et son rapport de gestion disponibles sur SEDAR à www.sedar.com.

Pour avoir des renseignements supplémentaires, veuillez contacter :

Dustin Haw
TerraVest Industries Inc.
Chef de la direction
(416) 885-1928
dhaw@terravestindustries.com

Mesures financières non conformes aux IFRS

Le présent communiqué fait référence à certaines mesures financières non conformes aux IFRS. Ces mesures ne sont pas reconnues par les IFRS et n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS. Les définitions de TerraVest peuvent différer de celles de d'autres émetteurs et ne peuvent donc pas être comparées à des mesures portant le même titre et utilisées par d'autres émetteurs. La Société utilise des mesures financières non conformes aux IFRS, notamment le BAIIA ajusté, la trésorerie disponible à des fins de distribution, le ratio de distribution de dividendes et les dépenses d'investissement au titre de l'entretien.

BALIA ajusté : se définit comme étant le résultat net ajusté pour la charge d'impôt sur le résultat, les charges financières, les amortissements, les gains ou pertes sur la cession d'immobilisations corporelles et sur la cession d'actifs détenus en vue de la vente, la variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés, les gains et pertes de change, les frais d'acquisition non-récurrents, les charges de dépréciation et les autres éléments non-récurrents et/ou non-reliés aux opérations courantes en cours de TerraVest. La direction est d'avis que cette mesure financière est pertinente dans le cadre de l'évaluation de la performance des opérations en cours de la Société. Les lecteurs sont avertis que le BALIA ajusté ne peut être substitué au résultat net déterminé selon les IFRS comme un indicateur de la performance de la Société.

Trésorerie disponible à des fins de distribution : se définit comme étant les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ajustés de la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, des dépenses d'investissement au titre de l'entretien et du remboursement des obligations locatives. La direction est d'avis que la trésorerie disponible à des fins de distribution, à titre de mesure de la liquidité, est une mesure complémentaire utile pour indiquer le montant de trésorerie disponible dans les opérations en cours pouvant être distribué sous forme de dividendes aux actionnaires. Les lecteurs sont avertis que la trésorerie disponible à des fins de distribution ne peut être substituée aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation déterminés selon les IFRS comme un indicateur de liquidité et de flux de trésorerie de la Société.

Ratio de distribution de dividendes : se définit comme étant les dividendes versés en trésorerie au cours de la période divisés par la trésorerie disponible à des fins de distribution pour la période. La direction est d'avis que le ratio de distribution de dividendes est une mesure pertinente puisqu'elle indique la capacité de la Société à maintenir sa politique sur les dividendes actuelle. Il n'existe aucune mesure IFRS directement comparable au ratio de distribution de dividendes.

Dépenses d'investissement au titre de l'entretien : sont définies comme étant des dépenses d'investissement effectuées pour supporter les activités d'exploitation de TerraVest et pour maintenir la capacité de production des sociétés au cours d'un cycle économique, qu'elles génèrent ou pas une efficience de production ou de coûts. La direction est d'avis que les dépenses d'investissement au titre de l'entretien devraient être financées par les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation disponibles et qu'elles soient ainsi déduites dans le calcul de la trésorerie disponible à des fins de distribution. Il n'existe aucune mesure IFRS directement comparable aux dépenses d'investissement au titre de l'entretien.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Le présent communiqué contient des énoncés prospectifs. Tous les énoncés contenus dans ce communiqué, sauf ceux qui portent sur des faits historiques, sont des énoncés prospectifs, y compris, sans s'y limiter, les énoncés relatifs à notre orientation stratégique et à l'évaluation des secteurs d'exploitation et de TerraVest dans son ensemble, de même que les autres plans et objectifs de TerraVest ou la mettant en cause. Les lecteurs pourront reconnaître bon nombre de ces énoncés à la présence de verbes tels que : « s'attendre à » ou « prévoir », y compris leur forme négative, ainsi qu'à l'emploi du futur. Bien que la direction estime que les attentes écrites dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, rien ne garantit qu'elles s'avèreront.

Par nature, les énoncés prospectifs nous obligent à formuler des hypothèses; ils sont donc sujet à des risques et incertitudes qui leur sont inhérents. Il existe un risque significatif que ces énoncés prospectifs s'avèrent inexacts. Nous prions les lecteurs de ce communiqué de ne pas se fier indûment à nos énoncés prospectifs, car un certain nombre de facteurs peuvent faire en sorte que la situation, les résultats, les conditions, les actions ou les événements réels futurs diffèrent largement des plans, attentes, estimations ou intentions exprimés dans les énoncés prospectifs et des hypothèses qui les sous-tendent.

Les hypothèses et analyses relatives au rendement de TerraVest dans son ensemble et à celui de ses secteurs d'exploitation, aux marchés où ceux-ci évoluent ainsi qu'à leurs perspectives et à leur valeur sont prises en compte pour établir le plan d'affaires de TerraVest, le montant des dividendes prévus et/ou sa capacité d'en verser, les perspectives relatives à ses activités, sa situation financière, ses résultats, ses flux de trésorerie et ses autres plans et objectifs, ainsi que pour formuler des énoncés prospectifs sur ces questions. Ces hypothèses comprennent le fait que la demande de produits et de services de ses secteurs d'exploitation sur les marchés canadiens et autres où ils sont actifs sera stable et que le coût des intrants des secteurs d'activité ne variera pas significativement par rapport aux niveaux historiques. Si l'un de ces facteurs ou hypothèses devait varier, les résultats réels pourraient différer de manière importante des énoncés prospectifs.