

TERRAVEST ANNONCE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2022 ET LA DÉCLARATION D'UN DIVIDENDE

TORONTO, ONTARIO (10 août 2022) - TerraVest Industries Inc., (TSX: TVK) (« TerraVest » ou la « Société ») annonce ses résultats pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2022 et la déclaration d'un dividende trimestriel.

RÉSULTATS ET PERSPECTIVES DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DU NEUF MOIS

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 troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2021.

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2021
	\$	\$	\$	\$
Ventes	145 134	67 830	414 262	226 647
Résultat net	10 105	4 347	29 817	27 022
<i>Ajouter (soustraire) :</i>				
Charge d'impôt sur le résultat	3 470	1 874	9 445	7 525
Charges financières	2 349	940	6 273	2 857
Amortissements	8 054	4 756	22 410	14 204
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés	452	(247)	(841)	(1 951)
Variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres	(14)	(18)	(45)	(3 991)
(Gain) perte de change	(2 011)	671	(892)	3 484
(Gain) perte sur cession d'autres immobilisations corporelles	(505)	(384)	(1 034)	(411)
(Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles destinés à la location	(248)	-	(324)	(177)
(Gain) perte sur cession d'immobilisations incorporelles	-	-	7	-
(Gain) perte sur réévaluation de titres de capitaux propres détenus	-	-	(1 956)	-
Frais d'acquisition	28	-	290	-
BAIIA ajusté	21 680	11 939	63 150	48 562

Les ventes pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 se sont chiffrées à 145 134 \$ et 414 262 \$ par rapport à 67 830 \$ et 226 647 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 114 % et de 83 % respectivement. Cependant, TerraVest a acquis la totalité des actions émises et en circulation de ECR International, Inc. (« ECR ») en août 2021 et de Mississippi Tank and Manufacturing Company (« MTC ») en mars 2022 ainsi que la participation majoritaire de 66,8 % de Green Energy Services Inc. (« GES ») en novembre 2021, dont aucune n'a contribué au trimestre correspondant précédent. En excluant ECR, GES et MTC, les ventes pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 se sont chiffrées à 89 351 \$ et 273 050 \$ par rapport à 67 830 \$ et 226 647 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 32 % et de 20 % respectivement pour le portefeuille de base de TerraVest (en excluant ECR, GES et MTC). Les augmentations sont le résultat d'une hausse de la demande pour les équipements d'entreposage et de distribution de GPL et de GNL ainsi que pour les équipements de transformation de gaz et de pétrole et les services dans l'Ouest canadien avec l'augmentation des prix des matières premières tout au long de l'année. La pression inflationniste a également contribué à l'augmentation des ventes alors que plusieurs filiales de TerraVest ont dû transmettre les augmentations de coûts des matières premières et de main d'œuvre.

Le résultat net pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 se sont établis à 10 105 \$ et 29 817 \$ par rapport à 4 347 \$ et 27 022 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 132 % et de 10 % respectivement. Ces augmentations sont le résultat de ventes plus élevées des sociétés du portefeuille de base de TerraVest, ainsi que d'une contribution positive de ECR, de GES et de MTC, partiellement contrebalancé par la réduction des programmes de subventions en lien avec la pandémie au cours de l'année, l'inflation des coûts et les perturbations dans la chaîne d'approvisionnement. La dépense d'intérêt de TerraVest a augmenté considérablement les niveaux d'endettement plus élevés en lien avec les acquisitions d'entreprises et l'augmentation du fonds de roulement au cours de l'année. Cela a été partiellement atténué par l'entente de swap de taux d'intérêt. Les autres variations sont présentées dans le tableau ci-dessus.

Le BAIIA ajusté pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 se sont établis à 21 680 \$ et 63 150 \$ par rapport à 11 939 \$ et 48 562 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 82 % et de 30 % respectivement, qui sont le résultat des explications mentionnées ci-dessus.

Au cours des premiers neuf mois de l'exercice 2022, TerraVest a comptabilisé 1 639 \$ au résultat net (9 112 \$ pour les premiers neuf mois de l'exercice 2021), en lien avec la subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») dans le cadre de la réponse à la pandémie de COVID-19 du gouvernement fédéral. TerraVest a également comptabilisé 744 \$ au résultat net au cours des premiers neuf mois (3 065 \$ au cours des premiers six mois de l'exercice 2021) en lien avec d'autres subventions gouvernementales disponibles dans le cadre de la réponse à la pandémie de COVID-19.

Le tableau ci-dessous rapproche les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à la trésorerie disponible à des fins de distribution pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2021.

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2021
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	9 718	2 245	21 606	24 545
<i>Ajouter (soustraire) :</i>				
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	6 192	8 035	26 630	9 753
Dépenses d'investissement au titre de l'entretien	(2 030)	(2 342)	(5 225)	(4 476)
Remboursement des obligations locatives	(1 662)	(1 109)	(4 285)	(3 258)
Trésorerie disponible à des fins de distribution	12 218	6 829	38 726	26 564
Dividendes versés	1 793	1 844	5 343	5 560
Ratio de distribution de dividendes	15 %	27 %	14 %	21 %

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 se sont établis à 9 718 \$ et 21 606 \$ par rapport à 2 245 \$ et 24 545 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente une augmentation de 333 % et une diminution de 12 % respectivement. La diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation depuis le début de l'année est largement attribuable à l'augmentation du fonds de roulement avec l'augmentation des niveaux d'activité de la majorité des filiales de TerraVest. L'augmentation importante du prix de l'acier et des autres matières premières a également eu un effet notable sur les niveaux du fonds de roulement ainsi que sur l'augmentation des créances clients. TerraVest a également encouru davantage d'intérêt et d'impôts sur le revenu par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La diminution est partiellement contrebalancée par une hausse du résultat net. Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2022, l'augmentation des flux de trésorerie s'explique par un investissement moindre dans le fonds de roulement par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent combiné à l'augmentation du résultat net.

Les dépenses d'investissement au titre de l'entretien se sont élevées à 2 030 \$ pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2022 par rapport à 2 342 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent représentant une diminution de 13 %, qui s'explique principalement par le moment des dépenses d'investissement au titre de l'entretien. Au cours du troisième trimestre, le total des acquisitions d'immobilisations corporelles de TerraVest était de 11 845 \$, dont un montant de 9 815 \$ est considéré comme de l'investissement pour la croissance des activités. L'investissement pour la croissance des activités encouru au cours du troisième trimestre consiste à des ajouts au parc locatif de la Société, à automatiser certains processus de fabrication et ainsi qu'à augmenter les actifs de l'une des filiales opérant dans le secteur du service. Il est attendu que ces projets de croissance augmentent la capacité et améliorent l'efficacité de plusieurs filiales de TerraVest.

La trésorerie disponible à des fins de distribution pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 ont augmenté de 79 % et de 46 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ces augmentations sont le résultat des raisons expliquées ci-dessus et précédemment dans ce communiqué de presse.

Le ratio de distribution de dividendes pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 se sont établis à 15 % et 14 % par rapport à 27 % et 21 % pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Perspectives

L'environnement commercial actuel continue d'être difficile avec les nombreux défis créés par la pandémie mondiale qui persistent et qui ont été exacerbés par les tensions géopolitiques en Europe. Au cours de la dernière année, la Société et ses employés ont fait un excellent travail de gestion malgré les restrictions relatives à la pandémie de COVID-19, tout en gardant un contrôle serré sur les coûts opérationnels et en améliorant l'efficacité de production. La majorité des entreprises de TerraVest connaissent une hausse de la demande, particulièrement celles qui sont exposées aux marchés de l'énergie. Cependant, les perturbations mondiales de la chaîne d'approvisionnement, la pénurie de main d'œuvre et l'inflation rapide des coûts ont rendu difficile d'accroître la capacité pour répondre à cette augmentation de la demande. TerraVest va demeurer vigilant dans le soutien de ses opérations, la gestion de sa structure de coûts et fera des investissements ciblés pour l'amélioration de l'efficacité de production, tout en poursuivant sa stratégie d'acquisition au fur et à mesure que les opportunités se présenteront.

Regroupements d'entreprises

Le 11 mars 2022, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir la totalité des actions émises et en circulation de MTC, une société privée manufacturière qui fabrique et distribue une vaste gamme d'équipements de stockage et de distribution à l'intention des marchés Nord-américains du propane et du gaz comprimé, notamment des remorques de transport, des camions-citernes de livraison, ainsi que des réservoirs de stockage en vrac. Le regroupement d'entreprises a été comptabilisé selon la méthode d'acquisition, les résultats d'exploitation étant inclus au résultat net à partir de la date d'acquisition.

Effectif à partir du 1er novembre 2021, TerraVest a conclu des ententes pour acquérir une participation supplémentaire de 41,4 % des actions émises et en circulation de GES, portant ainsi la participation de TerraVest dans GES à 66,8 %. GES est une entreprise privée d'Alberta qui opère sous le nom de Fraction Energy Services et est un chef de file de l'industrie de la gestion des eaux et des solutions environnementales. GES offre un éventail de solutions de gestion de fluides incluant le transfert d'eau, le stockage, le chauffage, le transport de liquide et la location d'équipement pour gisement de pétrole. Le regroupement d'entreprises a été comptabilisé selon la méthode d'acquisition, les résultats d'exploitation étant inclus au résultat net à partir de la date d'acquisition. La participation ne donnant pas le contrôle a été évaluée selon la quote-part des actifs nets identifiables à la date d'acquisition.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION CONSOLIDÉS

La section suivante présente les résultats financiers des activités de TerraVest pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2021.

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2021
	\$	\$	\$	\$
Ventes	145 134	67 830	414 262	226 647
Coût des ventes	112 836	51 776	323 307	167 668
Résultat brut	32 298	16 054	90 955	58 979
Frais administratifs	13 718	6 914	37 222	19 381
Frais de vente	5 030	1 662	13 174	4 945
Charges financières	2 349	940	6 273	2 857
Quote-part dans les résultats d'entreprises associées et d'une coentreprise	(48)	295	109	295
Autres (gains) pertes	(2 326)	22	(5 085)	(3 046)
	18 723	9 833	51 693	24 432
Résultat avant impôt sur le résultat	13 575	6 221	39 262	34 547
Charge d'impôt sur le résultat	3 470	1 874	9 445	7 525
Résultat net	10 105	4 347	29 817	27 022
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	415	(73)	1 020	(201)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	9 690	4 420	28 797	27 223
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	17 922 113	17 870 820	17 875 117	18 279 415
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	18 126 554	18 130 103	18 091 368	18 552 523
Résultat net par action – de base	0,54 \$	0,25 \$	1,61 \$	1,49 \$
Résultat net par action – dilué	0,53 \$	0,24 \$	1,59 \$	1,47 \$

Les ventes pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 ont augmenté de 114 % et de 83 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les explications ont été mentionnées précédemment dans ce communiqué de presse.

Le résultat brut pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 ont augmenté de 101 % et de 54 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci est principalement expliqué par la contribution de ECR, de GES et de MTC et par la hausse de volume de ventes de la majorité des sociétés du portefeuille de base de TerraVest, partiellement contrebalancées par la combinaison de produits moins avantageuse, la réduction des subventions salariales gouvernementales et l'augmentation du coût des matières premières en raison des pressions inflationnistes.

Les frais administratifs pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 ont augmenté de 98 % et de 92 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les augmentations sont le résultat des ajouts de ECR, de GES et de MTC ainsi que la réduction des subventions salariales gouvernementales, l'augmentation des frais de voyage et de dépenses salariales additionnelles pour supporter la croissance des opérations et pour développer le marché et les lignes de produits de gaz et carburant renouvelable.

Les frais de vente pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 ont augmenté de 203 % et de 166 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci est le résultat des ajouts de ECR, de GES et de MTC, de l'embauche de nouvelles ressources dans l'équipe de ventes, la hausse des voyages et des frais de commercialisation ainsi que la réduction des subventions salariales gouvernementales.

Les charges financières pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 ont augmenté de 150 % et de 120 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ces augmentations sont principalement expliquées par la charge d'intérêt additionnelle en lien avec la hausse des niveaux d'endettement suite aux acquisitions de ECR, de GES et de MTC et par les augmentations des taux d'intérêts depuis mars 2022 sur la dette à taux variable.

La variation des autres (gains) pertes pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 sont le résultat d'un gain de change et d'un gain sur réévaluation de titres de capitaux propres détenus, partiellement contrebalancés des variations défavorables de la juste valeur d'instruments financiers dérivés et du placement dans des titres de capitaux propres. TerraVest a également réalisé un gain plus élevé sur la cession d'autres immobilisations corporelles et d'immobilisations corporelles détenus pour la location que les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

La charge d'impôt sur le résultat pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 ont augmenté par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, ce qui est le résultat d'une hausse du résultat imposable et du moment des ajustements de la charge d'impôt sur le résultat.

En raison de ce qui précède, le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 juin 2022 ont augmenté de 119 % et de 6 % 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 octobre 2022 aux actionnaires inscrits le 30 septembre 2022. 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) 855-1928
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.

BAIIA 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-relés 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 BAIIA 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.