

TERRAVEST ANNONCE SES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2022 ET UNE AUGMENTATION DU DIVIDENDE DE 25%

TORONTO, ONTARIO (14 décembre 2022) - TerraVest Industries Inc., (TSX: TVK) (« TerraVest » ou la « Société ») annonce ses résultats pour le quatrième trimestre terminé le 30 septembre 2022 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 2022 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2021.

	Quatrièmes trimestres terminés les		Exercices terminés les	
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2022	30 sept. 2021
	\$	\$	\$	\$
Ventes	162 442	80 816	576 704	307 463
Résultat net	16 953	9 388	46 770	36 410
<i>Ajouter (soustraire) :</i>				
Charge d'impôt sur le résultat	2 440	2 111	11 885	9 636
Charges financières	3 069	1 648	9 342	4 505
Amortissements	12 879	5 049	35 289	19 253
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés	2 014	606	1 173	(1 345)
Variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres	338	(1)	293	(3 992)
(Gain) perte de change	(4 283)	(1 365)	(5 175)	2 119
(Gain) perte sur cession d'autres immobilisations corporelles	(76)	(64)	(1 110)	(475)
(Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles destinés à la location	(477)	(631)	(801)	(808)
(Gain) perte sur cession d'immobilisations incorporelles	-	-	7	-
(Gain) perte sur réévaluation de titres de capitaux propres détenus	-	-	(1 956)	-
Gain sur un regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses	(9 468)	-	(9 468)	-
Frais d'acquisition	130	433	420	433
BAIIA ajusté	23 519	17 174	86 669	65 736

Les ventes pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 se sont chiffrées à 162 442 \$ et 576 704 \$ par rapport à 80 816 \$ et 307 463 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 101 % et de 88 % respectivement. Cependant, TerraVest a acquis la totalité des actions émises et en circulation de ECR International, Inc. (« ECR ») en août 2021, de Mississippi Tank and Manufacturing Company (« MTC ») en mars 2022 et de Platinum Energy Services LTD. (« PES ») en juillet 2022 ainsi que la participation majoritaire de 66,8 % dans Green Energy Services Inc. (« GES ») en novembre 2021, dont seulement ECR a partiellement contribué aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. En excluant ECR, GES, MTC et PES, les ventes pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 se sont chiffrées à 100 180 \$ et 373 230 \$ par rapport à 69 707 \$ et 296 354 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 44 % et de 26 % respectivement pour le portefeuille de base de TerraVest (en excluant ECR, GES, MTC et PES).

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 été structurées pour transmettre les augmentations de coûts des matières premières et de main d'œuvre. Les augmentations des ventes ont été partiellement contrebalancées par une demande plus faible de certaines lignes de produits de chauffage résidentiels.

Le résultat net pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 se sont établis à 16 953 \$ et 46 770 \$ par rapport à 9 388 \$ et 36 410 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 81 % et de 28 % 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, et de la comptabilisation d'un gain sur un regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses et d'un gain de change 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. TerraVest a également augmenté ses dépenses d'amortissement en lien avec les immobilisations corporelles identifiables additionnelles ainsi que les immobilisations incorporelles acquises lors des regroupements d'entreprises. Les autres variations sont présentées dans le tableau ci-dessus.

Le BAIIA ajusté pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 se sont établis à 23 519 \$ et 86 669 \$ par rapport à 17 174 \$ et 65 736 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 37 % et de 32 % respectivement, qui sont le résultat des explications mentionnées ci-dessus.

Au cours de l'exercice, TerraVest a comptabilisé 1 639 \$ au résultat net (12 988 \$ pour l'exercice terminé de 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 813 \$ au résultat net au cours de l'exercice (5 107 \$ au cours de l'exercice terminé de 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 quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2021.

	Quatrièmes trimestres terminés les		Exercices terminés les	
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2022	30 sept. 2021
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	8 342	(1 481)	29 948	23 064
<i>Ajouter (soustraire) :</i>				
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	11 716	14 121	38 346	23 874
Dépenses d'investissement au titre de l'entretien	(2 742)	(1 353)	(7 967)	(5 829)
Remboursement des obligations locatives	(1 468)	(1 123)	(5 753)	(4 381)
Trésorerie disponible à des fins de distribution	15 848	10 164	54 574	36 728
Dividendes versés	1 789	1 757	7 132	7 317
Ratio de distribution de dividendes	11 %	17 %	13 %	20 %

Les flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 se sont établis à 8 342 \$ et 29 948 \$ par rapport à (1 481) \$ et 23 064 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 663 % et de 30 % respectivement. Les augmentations des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est largement attribuable à l'augmentation du résultat net, partiellement contrebalancée par l'augmentation du fonds de roulement avec l'augmentation des niveaux d'activité au cours de l'exercice. 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.

Les dépenses d'investissement au titre de l'entretien se sont élevées à 2 742 \$ pour le quatrième trimestre terminé le 30 septembre 2022 par rapport à 1 353 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent représentant une augmentation de 103 %, qui s'explique principalement par le moment de ces dépenses d'investissement. Au cours du quatrième trimestre, le total des acquisitions d'immobilisations corporelles de TerraVest était de 8 888 \$, dont un montant de 6 146 \$ est considéré comme de l'investissement pour la croissance des activités. L'investissement pour la croissance des activités encouru au cours du quatrième trimestre consiste à des ajouts au parc locatif de la Société et à automatiser certains processus de fabrication. 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 quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 ont augmenté de 56 % et de 49 % 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 quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 se sont établis à 11 % et 13 % par rapport à 17 % et 20 % 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 dans l'environnement commercial actuel, 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 4 juillet 2022, TerraVest a conclu une entente pour acquérir la totalité des actions émises et en circulation de PES, une société privée manufacturière dans la fabrication d'équipements de production et de transformation à la tête des puits pour le marché canadien du pétrole et du gaz.

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.

Effectif à partir du 1^{er} 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. La participation ne donnant pas le contrôle a été évaluée selon la quote-part des actifs nets identifiables à la date d'acquisition.

Les regroupements d'entreprises ont été comptabilisés selon la méthode d'acquisition, les résultats d'exploitation étant inclus au résultat net à partir de la date d'acquisition.

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 2022 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2021.

	Quatrièmes trimestres terminés les		Exercices terminés les	
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2022	30 sept. 2021
	\$	\$	\$	\$
Ventes	162 442	80 816	576 704	307 463
Coût des ventes	129 011	59 161	452 318	226 829
Résultat brut	33 431	21 655	124 386	80 634
Frais administratifs	17 678	7 435	54 900	26 816
Frais de vente	5 290	2 745	18 464	7 690
Charges financières	3 069	1 648	9 342	4 505
Quote-part dans les résultats d'entreprises associées et d'une coentreprise	(47)	(217)	62	78
Autres (gains) pertes	(11 952)	(1 455)	(17 037)	(4 501)
	14 038	10 156	65 731	34 588
Résultat avant impôt sur le résultat	19 393	11 499	58 655	46 046
Charge d'impôt sur le résultat	2 440	2 111	11 885	9 636
Résultat net	16 953	9 388	46 770	36 410
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	498	(7)	1 518	(208)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	16 455	9 395	45 252	36 618
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	17 886 320	17 567 469	17 877 941	18 099 965
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	18 100 130	17 762 042	18 093 678	18 352 184
Résultat net par action – de base	0,92 \$	0,53 \$	2,53 \$	2,02 \$
Résultat net par action – dilué	0,91 \$	0,53 \$	2,50 \$	2,00 \$

Les ventes pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 ont augmenté de 101 % et de 88 % 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 quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 ont augmenté de 54 % 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 du 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 quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 ont augmenté de 138 % et de 105 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les augmentations sont le résultat des ajouts de ECR, de GES, de MTC et de PES ainsi que la réduction des subventions salariales gouvernementales 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 quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 ont augmenté de 93 % et de 140 % 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 quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 ont augmenté de 86 % et de 107 % 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, de MTC et de PES 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 quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 sont le résultat d'un gain de change, d'un gain sur réévaluation de titres de capitaux propres détenus et d'un gain sur cession d'immobilisations corporelles 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 sur un regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses au cours du quatrième trimestre terminé le 30 septembre 2022.

La charge d'impôt sur le résultat pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 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 quatrième trimestre et l'exercice terminés le 30 septembre 2022 ont augmenté de 75 % et de 24 % 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 0,125 \$ par action ordinaire à payer le 10 janvier 2023 aux actionnaires inscrits le 31 décembre 2022. Ceci représente une augmentation de 25% par rapport aux dividendes trimestriels précédents. 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 audités 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
(450) 378-2334
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'autres immobilisations corporelles et d'immobilisations corporelles destinées à la location et sur la cession d'actifs détenus en vue de la vente, la variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés, la variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres, les gains ou pertes de change, les frais d'acquisition non récurrents, les charges de dépréciation, les gains ou pertes sur réévaluation de titres de capitaux propres détenus, le gain sur un regroupement d'entreprises à conditions avantageuses et les autres éléments non récurrents et/ou non reliés aux opérations 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 TerraVest. 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 TerraVest.

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 pertinente 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 TerraVest.

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 des coûts élevés. 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 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.