

TERRAVEST ANNONCE SES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2024 ET LA DÉCLARATION D'UN DIVIDENDE

TORONTO, ONTARIO (8 février 2024) - TerraVest Industries Inc., (TSX: TVK) (« TerraVest » ou la « Société ») annonce ses résultats pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 et la déclaration d'un dividende trimestriel.

RÉSULTATS ET PERSPECTIVES DU PREMIER TRIMESTRE

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 premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 et pour la période correspondante de l'exercice 2023.

	Premiers trimestres terminés les	
	31 déc. 2023	31 déc. 2022
	\$	\$
Ventes	228 090	177 198
Résultat net	19 303	13 086
<i>Ajouter (soustraire) :</i>		
Charge d'impôt sur le résultat	8 142	4 513
Charges financières	6 417	3 716
Amortissements	11 125	9 291
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés	(280)	(1 312)
Variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres	573	205
Variation de la juste valeur du placement dans une société en commandite	403	-
(Gain) perte de change	3 014	753
(Gain) perte sur cession d'autres immobilisations corporelles	332	454
(Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles destinées à la location	(375)	(567)
(Gain) perte sur modification de contrat de location	-	19
Frais d'acquisition	402	80
BAIIA ajusté	49 056	30 238

Les ventes pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 se sont chiffrées à 228 090 \$ par rapport à 177 198 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ceci représente une augmentation de 29 %. Cependant, TerraVest a acquis la totalité des actifs d'opération des filiales de Highland Tank Holdings, LLC (« HT ») en novembre 2023 et la totalité des actions émises et en circulation de LV Energy Services Ltd. ainsi que sa compagnie sœur (conjointement dénommées « LV ») effectif le 1^{er} octobre 2023, aucune n'ayant contribué à la période correspondante de l'exercice précédent. En excluant HT et LV, les ventes pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 se sont chiffrées à 189 543 \$ par rapport à 177 198 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, représentant une augmentation de 7 % pour le portefeuille de base de TerraVest (en excluant HT et LV). L'augmentation des ventes pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 est le résultat d'une hausse de la demande pour les équipements de transformation de pétrole et de gaz et les services dans l'Ouest canadien ainsi que pour les équipements d'entreposage et de distribution de GPL.

Le résultat net pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 s'est établi à 19 303 \$ par rapport à 13 086 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ceci représente une augmentation de 48 % qui est le résultat d'une contribution positive de HT et LV et d'une augmentation des ventes pour le portefeuille d'entreprises de base de TerraVest. L'augmentation du résultat net a été partiellement contrebalancée par des frais d'acquisition, une charge financière additionnelle en raison du niveau d'endettement plus élevé pour financer les regroupements d'entreprise et de taux d'intérêt plus élevés par rapport à la période précédente ainsi qu'une charge d'impôt sur le résultat plus élevée. Les autres variations sont présentées dans le tableau ci-dessus.

Le BAIIA ajusté pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 s'est établi à 49 056 \$ par rapport à 30 238 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ceci représente une augmentation de 62 %, qui est principalement le résultat des raisons expliquées ci-dessus.

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 premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 et pour la période correspondante de l'exercice 2023.

	Premiers trimestres terminés les	
	31 déc. 2023	31 déc. 2022
	\$	\$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	38 553	21 883
<i>Ajouter (soustraire) :</i>		
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(6 534)	1 912
Dépenses d'investissement au titre de l'entretien	(6 909)	(1 539)
Remboursement des obligations locatives	(1 630)	(1 516)
Trésorerie disponible à des fins de distribution	23 480	20 740
Dividendes versés	2 239	1 789
Ratio de distribution de dividendes	10 %	9 %

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 se sont établis à 38 553 \$ par rapport à 21 883 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ceci représente une augmentation de 76 %. L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est largement attribuable à l'augmentation du résultat net et à la réduction des niveaux d'inventaire pour le portefeuille d'entreprises de base de TerraVest par rapport à la période précédente dû à la chaîne d'approvisionnement qui s'est grandement améliorée et qui est plus stable. L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation a été partiellement contrebalancée par une augmentation des intérêts et des impôts sur le résultat payés.

Les dépenses d'investissement au titre de l'entretien se sont élevées à 6 909 \$ pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 par rapport à 1 539 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent représentant une augmentation de 349 %, qui s'explique principalement par le moment de ces dépenses d'investissement, la croissance du portefeuille d'entreprises de base de TerraVest, ainsi que la décision de la Société de consolider deux usines de fabrication en une seule facilité au cours de la période. Au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2023, le total des acquisitions d'immobilisations corporelles payées de TerraVest était de 13 463 \$, dont un montant de 6 554 \$ est considéré comme de l'investissement pour la croissance des activités. L'investissement pour la croissance des activités encouru au cours du premier trimestre consiste principalement à des ajouts au parc locatif de la Société et pour investir dans une nouvelle ligne de fabrication.

La trésorerie disponible à des fins de distribution pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 a augmenté de 13 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation est le résultat des raisons expliquées ci-dessus et précédemment dans ce rapport de gestion.

Le ratio de distribution de dividendes pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 s'est établi à 10 % par rapport à 9 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Perspectives

L'environnement commercial actuel continue de présenter des défis en raison des pénuries de main d'œuvre persistantes et de la hausse des taux d'intérêt. Toutefois, les sociétés de TerraVest continuent de bien performer. La direction s'attend à une croissance continue pour le présent exercice financier dans l'ensemble des sociétés du portefeuille de base de TerraVest, ainsi qu'une contribution significative des récentes acquisitions.

La Société continue de faire des investissements ciblés pour l'amélioration de l'efficacité de production et l'ajout de gammes de produits complémentaires et avec la facilité de crédit récemment obtenue, TerraVest est bien positionnée pour poursuivre sa stratégie d'acquisition.

Regroupements d'entreprises

Le 1^{er} novembre 2023, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir tous les actifs d'opération des filiales de HT. HT est un chef de file dans la fabrication de réservoirs de stockage de carburant et de produits chimiques, de stockage et de traitement d'eaux usées, de vaisseaux pour GPL et d'autres réservoirs d'entreposage en acier sur mesure en Amérique du Nord. 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 le 1^{er} octobre 2023, une filiale partiellement détenue par TerraVest a conclu une entente pour acquérir la totalité des actions émises et en circulation de LV. LV fournit des services de gestion des eaux et d'autres services connexes dans l'industrie de l'énergie dans l'Ouest canadien. 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.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION CONSOLIDÉS

La section suivante présente les résultats financiers des activités de TerraVest pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 et pour la période correspondante de l'exercice 2023.

	Premiers trimestres terminés les	
	31 déc. 2023	31 déc. 2022
	\$	\$
Ventes	228 090	177 198
Coût des ventes	162 657	135 186
Résultat brut	65 433	42 012
Frais administratifs	20 872	15 826
Frais de vente	7 028	5 291
Charges financières	6 417	3 716
Quote-part dans le résultat net d'une entreprise associée et d'une coentreprise	4	28
Autres (gains) pertes	3 667	(448)
	37 988	24 413
Résultat avant impôt sur le résultat	27 445	17 599
Charge d'impôt sur le résultat	8 142	4 513
Résultat net	19 303	13 086
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 926	1 175
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	17 377	11 911
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	18 043 849	17 858 572
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	18 423 527	18 074 169
Résultat net par action – de base	0,96 \$	0,67 \$
Résultat net par action – dilué	0,94 \$	0,66 \$

Les ventes pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 ont augmenté de 29 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les explications ont été mentionnées précédemment dans ce rapport de gestion.

Le résultat brut pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 a augmenté de 56 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Ceci est principalement expliqué par la contribution de HT et LV et par la hausse du volume des ventes de la majorité des sociétés du portefeuille de base de TerraVest, partiellement contrebalancées par la combinaison de produits moins avantageuse.

Les frais administratifs pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 ont augmenté de 32 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des frais administratifs est principalement expliquée par l'addition de HT et par l'augmentation du niveau d'activité de certaines filiales de TerraVest résultant en frais administratifs additionnels.

Les frais de vente pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 ont augmenté de 33 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des frais de vente pour le premier trimestre est principalement expliquée par l'addition de HT et par l'augmentation des dépenses de salaire et de commission pour supporter la croissance des ventes de certaines gammes de produits.

Les charges financières pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 ont augmenté de 73 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est principalement expliquée par la charge d'intérêt additionnelle résultant de l'augmentation du niveau de dette suivant les récentes acquisitions d'entreprises et des augmentations de taux d'intérêt sur la dette à taux variable par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. De plus, TerraVest a encouru une charge d'intérêt sur les obligations locatives plus élevée résultant d'obligations locatives additionnelles par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

La variation des autres (gain) pertes pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 est le résultat d'une perte de change sur les créances à recevoir des filiales de TerraVest libellées en dollars américains, partiellement contrebalancée par un gain de change sur la dette en dollars américains. De plus, TerraVest a réalisé une variation moins favorable de la juste valeur d'instruments financiers dérivés et une variation défavorable de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres et du placement dans une société en commandite par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

La variation de la charge d'impôt sur le résultat pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 s'explique par la variation 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 premier trimestre terminé le 31 décembre 2023 a augmenté de 46 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

DIVIDENDES

TerraVest a le plaisir d'annoncer que le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,15 \$ par action ordinaire à payer le 10 avril 2024 aux actionnaires inscrits le 31 mars 2024. 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.sedarplus.com.

Pour avoir des renseignements supplémentaires, veuillez contacter :

Dustin Haw
TerraVest Industries Inc.
Chef de la direction
ir@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, la variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés, la variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres et du placement dans une société en commandite, les gains ou pertes de change, les gains ou pertes sur la cession d'autres immobilisations corporelles et d'immobilisations corporelles destinées à la location, les gains ou pertes sur la cession d'immobilisations incorporelles, les gains ou pertes sur modification de contrat de location, les gains ou pertes sur réévaluation de titres de capitaux propres détenus, le gain sur un regroupement d'entreprises à conditions avantageuses, les frais d'acquisition non récurrents, les charges de dépréciation 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

Fonds de roulement : est calculé en soustrayant les passifs courants des actifs courants. La direction utilise le fonds de roulement pour évaluer la liquidité globale. Il n'existe aucune mesure IFRS directement comparable au fonds de roulement.

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.