

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

TORONTO, ONTARIO (14 août 2024) - TerraVest Industries Inc., (TSX: TVK) (« TerraVest » ou la « Société ») annonce ses résultats pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2024 et la déclaration d'un dividende trimestriel.

RÉSULTATS ET PERSPECTIVES DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES 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 neuf mois terminés le 30 juin 2024 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023.

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$	\$	\$
Ventes	238 129	150 363	681 162	504 419
Résultat net	14 387	9 576	59 419	34 106
<i>Ajouter (soustraire) :</i>				
Charge d'impôt sur le résultat	4 526	2 048	18 674	11 068
Charges financières	6 374	4 060	19 613	11 538
Amortissements	25 177	10 416	48 076	29 141
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés	350	(1 070)	378	(2 350)
Variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres	330	(236)	26	68
Variation de la juste valeur du placement dans une société en commandite	(168)	(1 352)	358	(962)
(Gain) perte de change	(1 514)	2 305	(1 672)	3 266
(Gain) perte sur cession d'autres immobilisations corporelles	152	(2 559)	(2 453)	(2 879)
(Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles destinées à la location	(861)	-	(822)	(605)
Gain) perte sur modification de contrat de location	-	-	-	19
(Gain) perte sur vente d'entreprise	(105)	-	(444)	-
Frais d'acquisition	414	25	899	179
Autres charges non récurrentes ⁱ⁾	-	-	-	3 084
BAIIA ajusté	49 062	23 213	142 052	85 673

ⁱ⁾ Règlement de l'ajustement du fonds de roulement avec l'ancien propriétaire d'ECR International Inc. (« ECR »).

Les ventes pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 se sont chiffrées à 238 129 \$ et 681 162 \$ par rapport à 150 363 \$ et 504 419 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 58 % et 35 % respectivement. Cependant, TerraVest a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'Advance Engineered Products Ltd. (« AEPL ») en avril 2024, la totalité des actifs d'exploitation 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 société sœur (conjointement dénommées « LV ») en octobre 2023, aucune n'ayant contribué aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. En excluant AEPL, HT et LV, les ventes pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 se sont chiffrées à 171 193 \$ et 530 605 \$ par rapport à 150 363 \$ et 504 419 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 14 % et 5 % respectivement pour le portefeuille de base de TerraVest (en excluant AEPL, HT et LV). Les variations des ventes sont le résultat d'une hausse de la demande pour le secteur du service ainsi que pour les équipements de distribution de gaz comprimé et pour les réservoirs de pétrole résidentiels et commerciaux; partiellement contrebalancées par des ventes plus basses pour les appareils de chauffage et les chaudières et pour les équipements de transformation de pétrole et de gaz par rapport aux périodes précédentes.

Le résultat net pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 se sont établis à 14 387 \$ et 59 419 \$ par rapport à 9 576 \$ et 34 106 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 50 % et 74 % respectivement qui sont le résultat d'une contribution positive de HT, LV et AEPL, d'un gain sur cession d'autres immobilisations corporelles et de l'augmentation des ventes pour certaines entreprises du portefeuille d'entreprises de base de TerraVest. Les augmentations du résultat net ont été partiellement contrebalancées par des frais d'acquisition, une charge financière accrue en raison du niveau d'endettement plus élevé pour financer les regroupements d'entreprises et de taux d'intérêt plus élevés par rapport aux périodes précédentes ainsi qu'une charge d'impôt sur le résultat plus élevée. TerraVest a également engagé des dépenses additionnelles pour le développement d'une nouvelle ligne de produits. Les autres variations sont présentées dans le tableau ci-dessus.

Le BAIIA ajusté pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 se sont établis à 49 062 \$ et 142 052 \$ par rapport à 23 213 \$ et 85 673 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 111 % et 66 % respectivement, ce 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 troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023.

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	45 303	18 419	127 022	59 466
<i>Ajouter (soustraire) :</i>				
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(5 408)	345	(24 303)	5 306
Dépenses d'investissement au titre de l'entretien	(5 953)	(4 028)	(19 103)	(8 884)
Remboursement des obligations locatives	(1 950)	(1 446)	(5 520)	(4 265)
Trésorerie disponible à des fins de distribution	31 992	13 290	78 096	51 623
Dividendes versés	2 723	2 228	7 679	6 246
Ratio de distribution de dividendes	9 %	17 %	10 %	12 %

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 se sont établis à 45 303 \$ et 127 022 \$ par rapport à 18 419 \$ et 59 466 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci représente des augmentations de 146 % et 114 % respectivement. Les augmentations des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation sont largement attribuables à l'augmentation du résultat net et à la réduction des niveaux de stocks pour le portefeuille d'entreprises de base de TerraVest par rapport aux périodes précédentes dû à la chaîne d'approvisionnement qui s'est grandement améliorée et qui est plus stable. Les augmentations des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont été partiellement contrebalancées 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 5 953 \$ pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2024 par rapport à 4 028 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, représentant une augmentation de 48 %, qui s'explique principalement par le moment de ces dépenses d'investissement, la croissance du portefeuille d'entreprises de TerraVest, ainsi que la décision de la Société de consolider deux usines de fabrication en une seule installation au cours de la période. Au cours du troisième trimestre terminé le 30 juin 2024, le total des acquisitions d'immobilisations corporelles payées de TerraVest était de 9 548 \$, dont un montant de 3 595 \$ 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 principalement à des ajouts au parc locatif de la Société et à investir dans une nouvelle ligne de produits de fabrication.

La trésorerie disponible à des fins de distribution pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 ont augmenté de 141 % et 51 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ces augmentations sont le résultat des raisons expliquées ci-dessus et ailleurs dans ce communiqué de presse.

Le ratio de distribution de dividendes pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 s'est établi à 9 % et 10 % par rapport à 17 % et 12 % pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Perspectives

Les sociétés de TerraVest continuent de bien performer. Nous avons constaté une contribution significative des récentes acquisitions et prévoyons que cela se poursuive pour le reste de l'année. Des opportunités d'amélioration de performance provenant de synergies entre les acquisitions récentes et le portefeuille d'entreprises de base existent et constituent une priorité pour la direction.

La Société continue de faire des investissements ciblés pour l'amélioration de l'efficacité de production et l'ajout de gammes de produits complémentaires, particulièrement sur les marchés finaux où elle a une présence significative. Avec la nouvelle facilité de crédit obtenue à l'automne et l'émission d'actions plus récente, TerraVest est très bien positionnée pour poursuivre sa stratégie d'acquisition.

Regroupements d'entreprises

Le 1^{er} avril 2024, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir la totalité des actions émises et en circulation d'AEPL. AEPL est l'un des principaux fabricants et fournisseurs de services canadiens dans l'industrie des remorques-citernes au Canada.

Le 1^{er} novembre 2023, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir tous les actifs d'exploitation 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 1^{er} octobre 2023, Green Energy Services Inc. (« GES »), la 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.

Comme prévu lors de l'acquisition initiale de LV, la société sœur de LV a été vendue au cours du deuxième trimestre terminé le 31 mars 2024.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION CONSOLIDÉS

La section suivante présente les résultats financiers des activités de TerraVest pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 et pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023.

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$	\$	\$
Ventes	238 129	150 363	681 162	504 419
Coût des ventes	168 963	116 923	483 589	384 625
Résultat brut	69 166	33 440	197 573	119 794
Frais administratifs	37 544	15 559	81 519	50 947
Frais de vente	8 181	5 107	23 000	15 574
Charges financières	6 374	4 060	19 613	11 538
Quote-part dans le résultat net d'une entreprise associée et de coentreprises	(30)	2	(23)	4
Autres (gains) pertes	(1 816)	(2 912)	(4 629)	(3 443)
	50 253	21 816	119 480	74 620
Résultat avant impôt sur le résultat	18 913	11 624	78 093	45 174
Charge d'impôt sur le résultat	4 526	2 048	18 674	11 068
Résultat net	14 387	9 576	59 419	34 106
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 465	1 606	7 759	5 334
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	11 922	7 970	51 660	28 772
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	18 848 652	17 907 146	18 337 907	17 865 779
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	19 495 097	18 081 678	19 015 053	18 075 239
Résultat net par action – de base	0,63 \$	0,45 \$	2,82 \$	1,61 \$
Résultat net par action – dilué	0,61 \$	0,44 \$	2,72 \$	1,59 \$

Les ventes pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 ont augmenté de 58 % et 35 % 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 neuf mois terminés le 30 juin 2024 ont augmenté de 107 % et 65 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Ceci est principalement expliqué par la contribution de HT, LV et AEPL, une combinaison de produits plus avantageuse et un contrôle des coûts plus serré dans le secteur de l'équipement de CVAC et de stockage, partiellement contrebalancé par des niveaux d'activités réduits dans certaines entreprises du portefeuille de base de TerraVest.

Les frais administratifs pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 ont augmenté de 141 % et 60 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les frais administratifs incluent une charge d'amortissement des immobilisations incorporelles de 14 923 \$ et 18 128 \$ pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 (1 841 \$ et 5 522 \$ pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2023).

Les augmentations des frais administratifs sont principalement expliquées par l'addition de HT, LV et AEPL et par l'augmentation du niveau d'activité de certaines filiales de TerraVest résultant en frais administratifs additionnels. TerraVest a également encouru des frais d'acquisition d'entreprise ainsi que des frais de relocalisation pour la mise hors service de l'une de ses usines de fabrication afin de consolider ses activités vers l'une de ses installations existantes. De plus, durant le deuxième trimestre de l'exercice 2023, TerraVest a comptabilisé une charge non récurrente de 3 084 \$ suite au règlement de l'ajustement du fonds de roulement avec l'ancien propriétaire d'ECR International Inc.

Les frais de vente pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 ont augmenté de 60 % et 48 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les augmentations des frais de vente sont principalement expliquées par l'addition de HT, LV et AEPL et par l'augmentation des charges au titre des salaires et des commissions pour supporter la croissance des ventes de certaines gammes de produits.

Les charges financières pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 ont augmenté de 57 % et 70 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les augmentations sont principalement expliquées par la charge d'intérêt additionnelle résultant de l'augmentation du solde de la dette suivant les récentes acquisitions d'entreprises et des taux d'intérêt plus élevés sur la dette à taux variable par rapport aux périodes correspondantes 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 aux périodes précédentes.

La variation des autres (gains) pertes pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 est le résultat d'un gain de change et d'une variation défavorable de la juste valeur d'instruments financiers dérivés, du placement dans des titres de capitaux propres et du placement dans une société en commandite. De plus, TerraVest a réalisé un gain sur cession d'autres immobilisations corporelles moindre par rapport aux périodes précédentes et un gain sur la vente de la société sœur de LV.

La variation de la charge d'impôt sur le résultat pour le troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 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 troisième trimestre et neuf mois terminés le 30 juin 2024 ont augmenté de 50 % et 80 % 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 0,15 \$ par action ordinaire à payer le 10 octobre 2024 aux actionnaires inscrits le 30 septembre 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.ca.

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.

BALIA 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 gains ou pertes sur vente d'entreprise, 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 BALIA 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.