



## Communiqué de presse

### **H<sub>2</sub>O Innovation effectue une acquisition majeure de 18,9 millions \$US aux États-Unis**

**Québec, 3 juillet 2008** - H<sub>2</sub>O Innovation (« H<sub>2</sub>O », TSX-V : HEO, Alternext : MNEMO : ALHEO) poursuit sa stratégie de développement vers des marchés porteurs et annonce en date du 3 juillet 2008, l'acquisition indirecte par une filiale de H<sub>2</sub>O de 100% des actions émises et en circulation de Itasca Systems Inc. (« Itasca »), une société privée comptant six actionnaires particuliers et transigeant sans lien de dépendance avec H<sub>2</sub>O. Située à Minneapolis dans le Minnesota (États-Unis), Itasca est spécialisée dans le traitement des eaux de procédés industriels, notamment pour le secteur énergétique. Cette opération permet à H<sub>2</sub>O de diversifier son offre client pour ainsi desservir le secteur industriel en croissance et ainsi atteindre des revenus de l'ordre de 18,5 millions \$CAN sur une base pro forma consolidée au 30 juin 2007. Ces revenus ne tiennent pas compte de la pleine contribution des récentes acquisitions de Wastewater Technologies Inc. (« WTI ») et de Sigma Environmental Solutions Inc.

#### **Faits saillants de l'acquisition :**

- Accès immédiat à une base de clientèle industrielle et une liste de 150 projets références, principalement dans le secteur énergétique, qui vient diversifier la clientèle municipale déjà desservie par H<sub>2</sub>O;
- Amélioration de la contribution marginale moyenne ;
- Accélération de la reconnaissance des revenus en raison des délais de livraison généralement plus courts pour les projets industriels ;
- Itasca en chiffres :
  - Un carnet de commandes de près de 1,8 million \$US, portant à plus de 21,5 millions \$CAN le carnet de commandes en main de H<sub>2</sub>O, sur une base consolidée en date de la transaction;
  - Des ventes de 13,1 millions \$US et un BIAI de 2,9 millions \$US sur la base des états financiers vérifiés pour l'année se terminant le 31 décembre 2007;
  - Un historique de croissance des revenus en constante progression soutenu d'une rentabilité continue depuis les cinq dernières années.
- Acquisition d'une usine de fabrication et de montage de 37 000 pi<sup>2</sup> (3 430 m<sup>2</sup>) à Minneapolis, apportant une alternative stratégique à notre clientèle américaine.

#### **Faits saillants financiers d'Itasca:**

Le tableau suivant comprend des informations provenant des états financiers vérifiés d'Itasca pour l'année terminée le 31 décembre 2007 ainsi que des états financiers non vérifiés pour la période de trois (3) mois terminée le 31 mars 2008.

	31 décembre 2007	31 décembre 2006	31 mars 2008	31 mars 2007
	12 mois	12 mois	3 mois	3 mois
	Vérifiés	Vérifiés	Non vérifiés	Non vérifiés
	\$US	\$US	\$US	\$US
Actif	4 684 233	3 289 400	4 034 614	3 766 938
Passif	2 964 804	2 203 791	1 728 301	2 012 507
Avoir des actionnaires	1 719 429	1 085 609	2 306 313	1 754 431
Ventes	13 066 476	6 523 365	2 969 938	2 945 406
Revenu net	2 726 989	814 618	586 884	668 821

### Acquisition d'un spécialiste du traitement des eaux pour le secteur industriel

Itasca, société fondée en 1995 et implantée à Minneapolis, dans le Minnesota, conçoit, construit et installe des systèmes de filtration membranaire. Itasca a installé depuis sa création plus de 150 systèmes de traitement d'eau pour de nombreuses industries du secteur énergétique (usine de production d'énergie), des biocarburants (éthanol cellulosé et non cellulosé) et de l'agro-alimentaire, mais également pour le marché municipal. La plupart de ces installations génèrent des contrats de maintenance qui permettent présentement à Itasca de réaliser plus de 15% de son chiffre d'affaires annuel sous forme de revenus récurrents.

Notons qu'Itasca évolue sur un marché porteur aux États-Unis et se situe dans l'une des deux régions les plus actives du secteur du traitement d'eau, avec la Californie, où H<sub>2</sub>O est déjà présente par l'intermédiaire de sa filiale Membrane Systems Inc (« MSI »). Itasca est la troisième acquisition, avec WTI et MSI, réalisée par H<sub>2</sub>O sur le territoire américain, marché particulièrement dynamique pour les contrats industriels et municipaux de traitement d'eau.

### Des complémentarités et synergies importantes

Outre les synergies technologiques et géographiques, l'acquisition d'Itasca va également permettre à H<sub>2</sub>O de disposer d'une usine supplémentaire de 37 000 pi<sup>2</sup> (3 430 m<sup>2</sup>) située aux États-Unis, dans une région généralement reconnue pour la qualité de sa main d'œuvre et son coût attractif, et dont la plateforme de production et les technologies employées sont similaires et complémentaires à celles utilisées par H<sub>2</sub>O à son usine d'Ham-Nord (Québec), Canada.

Par ailleurs, les systèmes de traitement d'eau installés par Itasca sont réalisés sous des délais très rapides : en moyenne 4 à 6 mois entre la signature et la livraison, comparativement à 10 à 12 mois pour les contrats municipaux, ce qui devrait résulter en des entrées de fonds sur une base régulière et une rotation plus rapide du carnet de commandes. Celui-ci s'élève à ce jour à près de 1,8 million \$US et vient s'ajouter au carnet de commandes de H<sub>2</sub>O, soit au total, de 21,5 millions \$CAN à ce jour.

D'un point de vue stratégique, l'intégration des activités d'Itasca va permettre à H<sub>2</sub>O de se diversifier immédiatement dans le secteur des eaux de procédés, un segment où les marges sont



plus intéressantes et où l'expertise de H<sub>2</sub>O en filtration membranaire peut être mise à contribution. Dans un même esprit, les technologies de traitement des eaux usées de type bio-réacteur et bio-réacteur à membrane submergée (Bio-Brane<sup>TM</sup>) utilisées par H<sub>2</sub>O pourront être offertes à la clientèle industrielle existante.

### **Une opération qui contribue à l'amélioration des marges de H<sub>2</sub>O**

Itasca, qui compte actuellement 21 employés, a réalisé lors de son exercice terminé le 31 décembre 2007 un chiffre d'affaires de 13,1 millions \$US et a dégagé un BAIAI de 2,9 millions \$US. De plus, au cours de cette même période, Itasca a généré des fonds de 2,2 millions \$US provenant de ses activités d'opération. Sur les cinq derniers exercices, Itasca a dégagé une marge brute récurrente comprise entre 28 et 30% et une rentabilité en constante progression.

Sur une base pro forma, pour la période de neuf (9) mois terminée au 31 mars 2008, l'entité résultante de la transaction présente les principales caractéristiques suivantes :

- un chiffre d'affaires consolidé de 16,8 millions \$CAN
- une marge brute de 4,3 millions \$CAN, soit 25,6% des revenus

### **Contrepartie**

Le coût total de l'acquisition s'élève à 18,9 millions \$US et est payable selon les termes suivants : 9,45 millions \$US au comptant à la clôture de la transaction et 9,45 millions \$US par l'émission d'actions de H<sub>2</sub>O émises au prix de clôture moyen pondéré par le volume des actions ordinaires de H<sub>2</sub>O transigées sur la Bourse de Croissance TSX pendant les vingt (20) jours qui précèdent la date de clôture de la transaction, prix calculé en dollar US à l'aide du taux de change entre le Canada et les États-Unis publié à ces dates dans le Wall Street Journal, soit 0,902 \$ l'action ordinaire (pour un total de 10 476 718 actions ordinaires).

De plus, l'achat de la totalité des actions d'Itasca est financé à même les liquidités disponibles de H<sub>2</sub>O et exige un montant minimal de 1,4 million \$US d'avoir net (sans les intangibles d'Itasca) au moment de la clôture. La considération sera ajustée pour tenir compte des variations de l'avoir net à la date de clôture. Également, H<sub>2</sub>O assumera une dette de 1,275 million \$US figurant au bilan d'Itasca. Le montant de cette dette sera remboursé aux créanciers à même la somme de 9,45 millions \$US versée au comptant lors de la clôture de la transaction.

Une déclaration d'acquisition d'entreprise incluant d'autres informations financières, conformément à la réglementation canadienne, a été publiée ce jour et est disponible sur le site de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

### **À propos de H<sub>2</sub>O**

H<sub>2</sub>O a pour mission de développer, fabriquer et mettre sur le marché des produits novateurs, qui respectent l'environnement, destinés à la production d'eau potable, au traitement des eaux usées et d'eaux de procédés industriels.



## Énoncés prospectifs

Le présent communiqué peut contenir des énoncés prospectifs. Ces énoncés reflètent les attentes actuelles de H<sub>2</sub>O et sont assujettis à certains risques et incertitudes. De par leur caractère prospectif, ces déclarations sont basées sur des anticipations et hypothèses et comportent également des risques et incertitudes, connus et inconnus, dont plusieurs se révèlent hors du contrôle de H<sub>2</sub>O. En conséquence, les investisseurs sont mis en garde contre le risque d'accorder une crédibilité excessive à ces déclarations prospectives. Les déclarations de nature prospective concernant l'acceptation par le marché et la pénétration auprès des marchés cibles des technologies et produits de H<sub>2</sub>O et les revenus futurs et marges bénéficiaires sont fondées sur les prévisions de la direction. De plus, le lecteur est prié de se reporter aux risques et incertitudes de nature générale décrits dans la plus récente notice annuelle d'information de H<sub>2</sub>O sous la rubrique « Facteurs de risque ».

*La Bourse de croissance TSX ainsi que la Bourse Alternext n'assument aucune responsabilité quant à la pertinence ou à l'exactitude du présent communiqué de presse.*

-30-

### Sources :

Guy Goulet  
Président du conseil et chef de la direction  
(450) 227-1150  
[ggoulet@h2oinnovation.com](mailto:ggoulet@h2oinnovation.com)

Frédéric Dugré  
Président et chef des opérations  
(418) 688-0170  
[fdugre@h2oinnovation.com](mailto:fdugre@h2oinnovation.com)