

Rapport financier intermédiaire pour la période close le 25 mars 2017



T1 2017

Produits

(en millions de dollars canadiens)

	2014	2015	2016	2017
Mars	62,7	60,4	64,9	60,1
Juin	78,7	89,3	79,6	
Septembre	93,9	115,9	103,1	
Décembre	86,9	92,4	95,8	
Exercice	322,2	358,0	343,3	

Résultat attribuable aux propriétaires de la Société

(en millions de dollars canadiens)

	2014	2015	2016	2017
Mars	4,3	2,5	(0,01)	(1,5)
Juin	7,4	6,7	1,0	
Septembre	12,0	12,1	9,2	
Décembre	7,3	7,9	8,9	
Exercice	31,0	29,1	18,9	

Résultat par action total ⁽¹⁾

(en dollars canadiens)

	2014	2015	2016	2017
Mars	0,34	0,20	(0,01)	(0,12)
Juin	0,59	0,54	0,07	
Septembre	0,95	0,97	0,71	
Décembre	0,58	0,63	0,71	
Exercice	2,46	2,34	1,48	

⁽¹⁾ Pour le résultat par action par catégorie d'action, veuillez vous référer au tableau Données financières trimestrielles choisies à la page 4.



À nos actionnaires

Au cours du premier trimestre de 2017, les produits consolidés se sont élevés à 60,1 millions \$, une baisse de 4,8 millions \$, ou 7,4 %, par rapport à la même période de 2016. Les produits du secteur des services maritimes ont diminué de 4,1 millions \$, ou 9,1 %, pour s'établir à 41,3 millions \$ au premier trimestre de 2017, tandis que les produits du secteur des services environnementaux ont atteint 18,8 millions \$, une baisse de 0,7 million \$, ou 3,4 %, par rapport au premier trimestre de 2016.

La baisse des produits du secteur des services maritimes provient principalement de la perte de la concession de terminal à conteneurs de Saint John (NB) et, à un degré moindre, de la diminution des volumes de marchandises diverses. Du côté du secteur des services environnementaux, la légère baisse des produits s'explique par la diminution des activités liées à Aqua-Pipe, en partie contrebalancée par une augmentation des produits tirés de la restauration des sites. Bien que le secteur des services maritimes ait clos le premier trimestre avec des résultats positifs, le secteur des services environnementaux a enregistré une perte plus importante que prévue, ce qui a entraîné des résultats négatifs de façon générale.

Le premier trimestre de 2017 s'est soldé par une perte consolidée attribuable aux propriétaires de la Société de 1,5 million \$ comparativement à une perte de 0,1 million \$ au premier trimestre de 2016. La perte attribuable aux propriétaires de la Société s'est traduite par une perte de base et diluée totale par action de 0,12 \$, dont 0,12 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 0,13 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

Perspectives

Bien que les résultats du premier trimestre nous déçoivent, nous sommes convaincus que cette année sera meilleure. Dans le cadre de nos activités de manutention de marchandises, nous avons travaillé assidûment pour combler le manque à gagner attribuable à la perte de notre concession de Saint John (NB), et nous sommes heureux d'avoir conclu des ententes relativement à deux nouveaux projets au cours du trimestre. Ces projets, ainsi que les perspectives encourageantes des activités liées au vrac et aux conteneurs, devraient nous aider à renouer avec la croissance dans les activités de manutention de marchandises. Le début a été difficile pour Sanexen, au cours d'une saison où les activités sont réduites alors que nous nous préparons pour une bonne année. De plus, la situation a été difficile pour un contrat qui s'avère complexe en Europe. Nous disposons d'un important carnet de commandes, tant pour les activités de réhabilitation liées à Aqua-Pipe que pour les travaux de restauration de sites, et nous sommes optimistes quant à notre performance financière en 2017.

(signé) George R. Jones
George R. Jones
Le président du conseil

(signé) Madeleine Paquin
Madeleine Paquin
La présidente et chef de la direction

Le 9 mai 2017

Introduction

Le présent rapport de gestion traite des activités, des résultats et de la situation financière de Logistec Corporation pour les trimestres clos le 25 mars 2017 et le 26 mars 2016. Toutes les données financières contenues dans ce rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints ont été dressées conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), au moyen des mêmes méthodes que celles décrites à la note 2 des notes annexes aux états financiers consolidés 2016, à l'exception de ce qui est décrit à la note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017. Dans le présent rapport, sauf indication contraire, tous les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens.

Nos activités

La Société est constituée au Québec et ses actions sont inscrites à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous les symboles LGT.A et LGT.B. L'actionnaire le plus important de la Société est Investissements Sumanic inc.

Les activités de Logistec Corporation, ses filiales et ses coentreprises (collectivement, « Logistec », la « Société », « nous », « notre » ou « nos ») se divisent en deux secteurs : les services maritimes et les services environnementaux.

Services maritimes

Logistec Corporation offre des services de manutention de marchandises et d'autres services spécialisés à une vaste clientèle maritime et industrielle. La Société dispose d'installations de manutention de marchandises dans quelque 30 ports et 40 terminaux de l'est de l'Amérique du Nord. Elle est fortement diversifiée en termes de catégories de marchandises manutentionnées, de localisation des installations portuaires et d'équilibre entre les activités liées à l'importation et à l'exportation.

Les autres services maritimes offerts incluent des services de transport maritime côtier principalement vers l'Arctique, des services de transport ferroviaire sur courte distance ainsi que des services d'agences maritimes aux armateurs et exploitants de navires étrangers desservant le marché canadien.

Services environnementaux

La Société, par l'intermédiaire de sa filiale Sanexen Services Environnementaux inc. (« Sanexen »), offre à une clientèle industrielle et municipale ainsi qu'à d'autres entités gouvernementales des services environnementaux incluant la réhabilitation structurale sans tranchée de conduites d'eau souterraines, la gestion des matières réglementées, la restauration de sites, l'analyse de risques et la fabrication de boyaux tissés.

Données financières trimestrielles choisies

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action)

	T1	T2	T3	T4	Exercice
	\$	\$	\$	\$	\$
2017					
Produits	60 071				
Perte attribuable aux propriétaires de la Société	(1 530)				
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾	(0,12)				
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾	(0,13)				
Résultat de base total par action	(0,13)				
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,12)				
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,13)				
Résultat dilué total par action	(0,12)				
2016					
Produits	64 859	79 616	103 093	95 758	343 326
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(138)	951	9 153	8 892	18 858
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾	(0,01)	0,08	0,72	0,70	1,48
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾	(0,01)	0,08	0,80	0,76	1,63
Résultat de base total par action	(0,01)	0,08	0,75	0,73	1,55
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,01)	0,07	0,67	0,68	1,41
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,01)	0,08	0,75	0,74	1,56
Résultat dilué total par action	(0,01)	0,07	0,71	0,71	1,48

⁽¹⁾ Action ordinaire de catégorie A (« action de catégorie A »)

⁽²⁾ Action subalterne à droit de vote de catégorie B (« action de catégorie B »)

Caractère saisonnier des activités

Les activités sont influencées par les conditions climatiques et ont donc un caractère saisonnier. Durant l'hiver, la Voie maritime du Saint-Laurent est fermée. Il n'y a pas d'activité sur les Grands Lacs, les activités sur le fleuve Saint-Laurent sont réduites et il n'y a pas d'activité de transport vers l'Arctique en raison de l'état des glaces.

Les activités de Sanexen sont également influencées par les conditions climatiques. La majorité des services spécialisés offerts implique l'excavation des sols, ce qui est plus difficile en hiver.

Historiquement, le premier trimestre et, à un degré moindre, le second trimestre ont toujours eu un niveau d'activité plus bas et ont obtenu des résultats plus faibles que les autres trimestres. Les troisième et quatrième trimestres sont habituellement les plus actifs.

Acquisition d'une entreprise

Le 16 février 2017, la Société a investi un montant de 4,4 millions \$ US (5,8 millions \$ CA) dans Logistec Gulf Coast LLC (« LGC »), une entreprise nouvellement créée. Les fonds ont servi à acquérir essentiellement la totalité des actifs d'exploitation de Gulf Coast Bulk Equipment, Inc. (« GCBE »). La Société détient une participation de 70 % dans LGC, GCBE détenant la participation résiduelle de 30 %. La contrepartie en trésorerie est assujettie à un ajustement, établi en fonction de l'établissement définitif des résultats financiers de GCBE entre le 1^{er} octobre 2016 et le 16 février 2017.

Veuillez vous référer à la note 9 des Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017 pour de plus amples détails sur l'acquisition de l'entreprise.

Résultats

Produits

Les produits consolidés ont totalisé 60,1 millions \$ au premier trimestre de 2017, une baisse de 4,8 millions \$, ou 7,4 %, par rapport à 64,9 millions \$ pour la période équivalente de 2016. La force du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu une incidence défavorable de 0,8 million \$ sur les produits consolidés au premier trimestre de 2017, contrairement au taux de change du premier trimestre de 2016.

Au premier trimestre de 2017, les produits du secteur des services maritimes ont atteint 41,3 millions \$, en baisse de 4,1 millions \$, ou 9,1 %, par rapport au premier trimestre de 2016. La perte de la concession de terminal à conteneurs de Saint John (NB) et la diminution des volumes de marchandises diverses sont les principaux facteurs à l'origine de la diminution des produits au premier trimestre de 2017 par rapport au premier trimestre de 2016. Toutefois, cette diminution a été en partie contrebalancée par une augmentation des volumes dans nos terminaux de vrac, qui ont connu un regain d'activité dans le trimestre actuel, par rapport à la même période de l'exercice 2016. En ce qui a trait à la rentabilité du premier trimestre de 2017, la rentabilité globale de nos activités de manutention de marchandises a augmenté malgré la diminution des produits.

Les produits du secteur des services environnementaux ont totalisé 18,8 millions \$, une baisse de 0,7 million \$, ou 3,4 %, par rapport au premier trimestre de 2016. Cette baisse découle de la diminution des activités liées à Aqua-Pipe, en partie contrebalancée par une augmentation des produits tirés de la restauration des sites.

Charge au titre des avantages du personnel

La charge au titre des avantages du personnel a diminué de 0,2 million \$ pour atteindre 31,8 millions \$ au premier trimestre de 2017, une légère diminution comparativement à 32,0 millions \$ au trimestre équivalent de 2016. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits s'est établi à 52,9 %, comparativement à 49,3 % à la même période de l'exercice précédent. Ce ratio plus élevé de la charge est attribuable à la composition des produits du secteur des services environnementaux, celui-ci ayant généralement un ratio en moyenne plus élevé de la charge du personnel sur les produits. Cette charge a été particulièrement touchée par un contrat qui s'avère complexe en Europe. Elle est également attribuable au caractère saisonnier de notre acquisition d'entreprise en 2016, qui a fait augmenter le coût de la main-d'œuvre au premier trimestre de 2017, comparativement à la même période de l'exercice précédent.

Charge relative au matériel et fournitures

La charge relative au matériel et fournitures s'est établie à 17,3 millions \$ au premier trimestre de 2017, soit une baisse de 1,1 million \$, ou 6,0 %, comparativement à 18,4 millions \$ au premier trimestre de 2016. Cette baisse correspond à la diminution des produits. La proportion de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés de 28,8 % était stable pour le premier trimestre de 2017, comparativement à 28,3 % au premier trimestre de 2016.

Autres charges

Les autres charges se sont élevées à 3,6 millions \$, soit une variation de 0,5 million \$, ou 13,1 %, comparativement au premier trimestre de 2016. Cette variation s'explique principalement par la diminution des charges pour mauvaises créances au cours du premier trimestre de 2017.

Autres profits et pertes

Les autres profits et pertes ont affiché un profit de 1,7 million \$ au premier trimestre de 2017, par rapport à une perte de 1,1 million \$ pour le trimestre équivalent de 2016. Cette variation provient principalement d'un profit tiré de la sortie d'immobilisations corporelles après la perte de la concession de Saint John (NB), alors que la perte subie en 2016 était principalement attribuable aux fluctuations des cours de change.

Résultat de la période et résultat par action

Au total, la Société a affiché une perte pour la période de 1,6 million \$ au premier trimestre de 2017, dont une perte de moins de 0,1 million \$ était attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, entraînant une perte attribuable aux propriétaires de la Société de 1,5 million \$. Cela s'est traduit par une perte diluée totale par action de 0,12 \$, dont 0,12 \$ était attribuable aux actions de catégorie A et 0,13 \$ était attribuable aux actions de catégorie B.

Tous les autres postes des états consolidés intermédiaires résumés des résultats ont fluctué à l'intérieur des paramètres d'affaires habituels.

Dividendes

Le 17 mars 2017, le conseil d'administration a déclaré des dividendes de 0,075 \$ par action de catégorie A et de 0,0825 \$ par action de catégorie B, pour un montant total de 1,0 million \$. Ces dividendes ont été versés le 21 avril 2017 aux actionnaires inscrits le 7 avril 2017.

Le 9 mai 2017, le conseil d'administration a déclaré des dividendes de 0,075 \$ par action de catégorie A et de 0,0825 \$ par action de catégorie B, pour un montant total de 1,0 million \$. Ces dividendes seront versés le 7 juillet 2017 aux actionnaires inscrits le 23 juin 2017.

Tous les dividendes mentionnés ci-dessus étaient déterminés aux fins de l'Agence du revenu du Canada. Le conseil d'administration de la Société détermine le niveau des paiements de dividendes. Bien que Logistec n'ait pas de politique formelle de dividendes, à ce jour, la pratique a été de distribuer régulièrement des dividendes trimestriels avec des hausses modestes au cours des années.

Situation de trésorerie et sources de financement**Gestion du capital**

La stratégie financière et les principaux objectifs de la Société concernant la gestion du capital sont décrits à la note 5 des notes annexes aux états financiers consolidés inclus dans le rapport annuel 2016 et ont été appliqués de façon constante au cours du premier trimestre de 2017. Veuillez vous référer également à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

Sources de financement

Au 25 mars 2017, le total de l'actif s'établissait à 333,8 millions \$, soit une baisse de 22,1 millions \$ par rapport au solde de clôture de 355,9 millions \$ au 31 décembre 2016. Cette baisse est principalement attribuable à une diminution des créances clients et autres débiteurs présentée ci-après, en partie contrebalancée par une augmentation de 10,5 millions \$ des immobilisations corporelles.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se situait à 13,3 millions \$ à la clôture du premier trimestre de 2017, en baisse de 2,6 millions \$ par rapport au solde de clôture de 16,0 millions \$ au 31 décembre 2016.

Les facteurs suivants ont eu la plus grande incidence sur cette baisse :

(en milliers de dollars)

À la hausse :	
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	23 294
Dotations aux amortissements	4 026
	27 320
À la baisse :	
Acquisition d'immobilisations corporelles	(7 571)
Rachat de capital social, y compris les participations ne donnant pas le contrôle	(1 009)
Perte de la période	(1 559)
Remboursement de la dette à long terme, nette de l'émission	(13 420)
Acquisition d'une entreprise	(5 805)
	(29,364)

Fonds de roulement

Au terme du premier trimestre de 2017, le fonds de roulement s'établissait à 51,9 millions \$ pour un ratio de 2,22:1, ce qui est inférieur au fonds de roulement de 75,8 millions \$ pour un ratio de 2,51:1 au 31 décembre 2016.

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société

Les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 198,7 millions \$ au 25 mars 2017. L'ajout de la dette à long terme se traduit en une capitalisation de 245,7 millions \$ pour un ratio d'endettement de 19,1 %. Ce ratio est inférieur au seuil de 40 % mentionné dans les objectifs de la Société concernant la gestion du capital. Cela indique également que la Société dispose d'un bon levier financier en cas de besoin.

Au 9 mai 2017, 7 411 622 actions de catégorie A et 4 739 809 actions de catégorie B étaient émises et en circulation. Chaque action de catégorie A est convertible en une action de catégorie B en tout temps au gré du porteur. Veuillez vous référer à la note 5 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017 pour les détails additionnels concernant le capital social de la Société.

Coentreprise importante

Comme présenté à la note 20 des notes annexes aux états financiers consolidés 2016, la Société détient plusieurs participations dans des coentreprises. La Société n'a qu'une seule coentreprise importante, Terminal Termont inc., dont les activités s'intègrent bien à ses activités principales.

Le tableau suivant présente les informations financières de Terminal Termont inc. à 100 %. La Société détient une participation de 50 % dans cette coentreprise.

(en milliers de dollars)

	Au 25 mars 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
État de la situation financière		
Total de l'actif	38 775	37 438
Total du passif	92	284
	Pour les trimestres clos les 25 mars 2017 \$	26 mars 2016 \$
État des résultats		
Produits	815	725
Quote-part du résultat tiré d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	1 038	767
Résultat de la période	1 529	1 193

Autres postes des états consolidés de la situation financière

Situation financière aux (en millions de dollars)	25 mars 2017 \$	31 décembre 2016 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	54,2	86,4	(32,1)	(37,2)	La variation s'explique par l'effort soutenu de recouvrement dans le secteur des services environnementaux au premier trimestre de 2017, et par le niveau d'activité moins élevé au premier trimestre de 2017 comparativement au quatrième trimestre de 2016.
Travaux en cours	7,3	4,4	3,0	67,2	Les travaux en cours représentent le montant brut non facturé qui sera perçu des clients pour des travaux liés à des contrats exécutés jusqu'à maintenant par notre secteur des services environnementaux.
Immobilisations corporelles	149,1	138,6	10,5	7,6	La hausse résulte principalement des dépenses en immobilisations corporelles (y compris l'acquisition d'une entreprise) de 15,6 millions \$, lesquelles étaient supérieures à la dotation à l'amortissement de 3,7 millions \$ et à la sortie d'actifs de 2,0 millions \$.
Actifs financiers non courants	5,1	7,2	(2,0)	(28,4)	La baisse reflète le niveau moins élevé de retenues sur contrat chez Sanexen à la fin du premier trimestre de 2017.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	35,3	43,1	(7,8)	(18,1)	La baisse reflète le niveau d'activité moins élevé dans tous nos secteurs d'activité au premier trimestre de 2017 comparativement au quatrième trimestre de 2016.
Tranche courante de la dette à long terme	2,2	1,7	0,6	33,4	La variation résulte de l'augmentation de 10,0 millions \$ de la dette à long terme, dont 5,8 millions \$ sont liés à l'acquisition d'une entreprise dans le secteur des services maritimes et 3,1 millions \$ ont été utilisés aux fins des investissements en immobilisations corporelles. Le remboursement de la dette à long terme de 13,9 millions \$ provenait des flux de trésorerie générés par les améliorations apportées à notre fonds de roulement, comme indiqué dans la section précédente <i>Situation de trésorerie et sources de financement</i> .
Dettes à long terme	44,8	58,6	(13,9)	(23,7)	
Passifs financiers non courants	15,1	12,5	2,6	20,4	L'augmentation découle principalement de l'acquisition de la participation ne donnant pas le contrôle de LGC. À la suite de cette transaction, Logistec a comptabilisé un passif à long terme de 2,5 millions \$ au 25 mars 2017.

Tous les autres postes des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière ont fluctué à l'intérieur des paramètres d'affaires habituels au cours du premier trimestre de 2017.

Adoption des nouvelles normes IFRS et des normes IFRS modifiées

Le 1^{er} janvier 2016, la Société a adopté l'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, laquelle n'a pas eu d'incidence importante sur la présentation des états financiers. Veuillez vous référer à la note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017 pour une présentation complète de cette norme.

De plus, les normes comptables suivantes ont été publiées ou modifiées : IFRS 9, *Instruments financiers*; IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*; et IFRS 16, *Contrats de location*. À nouveau, veuillez vous référer à la note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017 pour en savoir davantage sur ces normes.

Régie d'entreprise

Conformément aux exigences du *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, la présidente et chef de la direction et le vice-président, finances ont la responsabilité d'établir et de maintenir des contrôles et procédures de communication de l'information (« CPCI ») et le contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF »). Ils sont assistés dans ces responsabilités par un comité directeur de la certification, lequel est composé de membres de la haute direction de la Société incluant les deux cadres supérieurs mentionnés précédemment.

Ils ont révisé ce rapport de gestion et les états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017 et les notes s'y rapportant (les « documents intermédiaires »). À leur connaissance, les documents intermédiaires ne contiennent pas d'information fautive ou trompeuse concernant un fait important ni n'omettent de fait important devant être déclaré ou nécessaire à une déclaration non trompeuse compte tenu des circonstances dans lesquelles elle a été faite, pour la période visée par les documents intermédiaires. À leur connaissance, les états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017 et les autres éléments d'information financière présentés dans les documents intermédiaires donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société aux dates de clôture des périodes présentées dans ses documents intermédiaires ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour ces périodes.

La présidente et chef de la direction et le vice-président, finances ont conclu que la conception des CPCI fournissait une assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société, y compris ses filiales consolidées, leur a été communiquée de façon opportune lors de la préparation des documents intermédiaires, et que l'information qui doit être présentée dans les documents intermédiaires a été enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prescrits.

La présidente et chef de la direction ainsi que le vice-président, finances ont également conçu ou fait concevoir sous leur supervision le CIIF pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis conformément aux IFRS, les principes comptables généralement reconnus de la Société.

Il n'y a eu aucune modification apportée au CIIF de la Société au cours du premier trimestre de 2017 qui a eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le CIIF de la Société.

Perspectives

Malgré un léger recul du résultat net par rapport au premier trimestre de 2016, les résultats à la clôture du premier trimestre de 2017 sont encourageants.

En effet, les résultats de notre secteur des services maritimes se sont améliorés comparativement à la même période de 2016, comme il est énoncé à la note 7 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017. Même en retirant le profit non récurrent tiré de la sortie de notre actif à

Saint John (NB), le résultat avant impôt est meilleur en 2017 qu'en 2016, et ce, malgré une baisse des produits.

Ces résultats concordent avec les informations présentées à la rubrique *Perspectives* du rapport de gestion de notre rapport annuel de 2016, où il est question des signes d'amélioration dans nos activités. Ces signes sont encore perceptibles dans la plupart de nos installations de manutention de marchandises, ce qui se traduit par de meilleurs résultats. En outre, la conjoncture semble s'améliorer, en particulier dans le secteur minier et aux États-Unis.

En 2017, le secteur des services environnementaux devrait être très dynamique, en dépit du démarrage lent des activités comparativement à la même période en 2016. Aqua-Pipe devrait faire bonne figure, puisqu'elle a décroché la majorité des contrats de la Ville de Montréal. Le secteur de l'énergie aux États-Unis est plus dynamique puisque l'industrie des gaz de schiste montre des signes de reprise. Cela est de bon augure pour notre usine de fabrication de boyaux tissés, qui vend des boyaux au secteur des gaz de schiste. De façon générale, au moment de préparer le présent rapport trimestriel, le carnet de commandes de Sanexen avait déjà atteint 169 millions \$, un nouveau record. Globalement, les perspectives sont favorables.

En ce qui a trait à l'expansion de l'entreprise, plusieurs projets sont à l'étude, et même s'il est trop tôt pour les présenter, notre objectif demeure le même : augmenter nos produits, nos résultats et la valeur offerte à nos actionnaires.

En vue d'informer les actionnaires et les investisseurs potentiels sur les perspectives de la Société, les rubriques du présent document peuvent contenir des énoncés prospectifs, au sens des lois sur les valeurs mobilières, au sujet des activités de la Société, ses performances, sa condition financière et en particulier l'espérance de succès des efforts de la Société dans le développement et la croissance de ses affaires. Ces énoncés prospectifs expriment, en date du présent document, les estimations, prévisions, projections, attentes ou opinions de la Société à l'égard d'événements ou résultats futurs. Bien que la Société estime que les attentes suscitées par ces énoncés prospectifs sont basées sur des fondements et des hypothèses valables et raisonnables, ces énoncés prospectifs sont intrinsèquement sujets à des incertitudes et contingences importantes, dont plusieurs sont au-delà du contrôle de la Société, de sorte que le rendement de la Société pourrait différer sensiblement du rendement prévisionnel exprimé ou présenté dans de tels énoncés prospectifs.

Les risques et incertitudes importants qui pourraient faire différer de façon significative les résultats réels et les événements futurs des attentes actuelles exprimées sont examinés sous la rubrique Risques d'affaires du rapport annuel de la Société et incluent, sans s'y restreindre, les performances des économies locales et internationales et leur effet sur les volumes de livraison, les conditions climatiques, les relations avec la main-d'œuvre, le niveau des prix et les activités de marketing des concurrents. Les lecteurs du présent document sont ainsi mis en garde de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs. La Société ne s'engage nullement à mettre à jour ni à réviser ces énoncés prospectifs, à moins que la loi ne l'exige.

De l'information additionnelle concernant notre Société se trouve sur SEDAR à l'adresse : www.sedar.com et sur le site Internet de Logistec à l'adresse www.logistec.com.

(signé) Jean-Claude Dugas
Jean-Claude Dugas, CPA, CA
Vice-président, finances

Le 9 mai 2017

États financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et le nombre d'actions)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

États consolidés intermédiaires résumés des résultats

	Pour les trimestres clos les	
	25 mars 2017 \$	26 mars 2016 \$
Produits	60 071	64 859
Charge au titre des avantages du personnel	(31 806)	(32 001)
Matériel et fournitures	(17 274)	(18 377)
Charge locative	(6 933)	(6 819)
Autres charges	(3 636)	(4 185)
Dotation aux amortissements	(4 026)	(3 036)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	407	190
Autres profits et pertes	1 730	(1 058)
Résultat d'exploitation	(1 467)	(427)
Charges financières	(395)	(305)
Produits financiers	83	62
Résultat avant impôt	(1 779)	(670)
Impôt sur le résultat	220	169
Résultat de la période	(1 559)	(501)
Résultat attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	(1 530)	(138)
Participations ne donnant pas le contrôle	(29)	(363)
Résultat de la période	(1 559)	(501)
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾	(0,12)	(0,01)
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾	(0,13)	(0,01)
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,12)	(0,01)
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,13)	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué	7 412 255	7 430 322
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base	4 739 603	4 834 200
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué	5 491 515	4 859 334

⁽¹⁾ Action ordinaire de catégorie A (« action de catégorie A »)

⁽²⁾ Action subalterne à droit de vote de catégorie B (« action de catégorie B »)

États financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et le nombre d'actions)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

	Pour les trimestres clos les	
	25 mars 2017 \$	26 mars 2016 \$
Résultat de la période	(1 559)	(501)
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats		
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	(164)	(1 635)
Transfert des pertes sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie aux états consolidés des résultats	–	14
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	–	(4)
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	(164)	(1 625)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats		
Rendement de l'actif des régimes de retraite, excluant les montants inclus dans le résultat de la période	373	(215)
Impôt sur le résultat sur les pertes sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et sur le rendement de l'actif des régimes de retraite, excluant les montants inclus dans le résultat de la période	(100)	58
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	273	(157)
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		
Éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	–	(92)
Total de la quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat	–	(92)
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	109	(1 874)
Résultat global total de la période	(1 450)	(2 375)
Résultat global total attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	(1 421)	(2 012)
Participations ne donnant pas le contrôle	(29)	(363)
Résultat global total de la période	(1 450)	(2 375)

États financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et le nombre d'actions)

(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

	Notes	Au 25 mars 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		13 327	15 971
Tranche à court terme d'un placement dans un contrat de service		—	865
Créances clients et autres débiteurs		54 224	86 373
Travaux en cours		7 349	4 395
Actifs d'impôt exigible		4 735	3 767
Autres actifs financiers		1 059	1 014
Actifs disponibles à la vente		—	330
Charges payées d'avance		5 608	5 654
Stocks		7 960	7 506
		94 262	125 875
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		31 049	31 141
Immobilisations corporelles		149 126	138 591
Goodwill	9	26 156	24 899
Autres immobilisations incorporelles		17 822	18 233
Autres actifs non courants		1 616	1 534
Actifs financiers non courants		5 128	7 166
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		745	706
Actifs d'impôt différé		7 871	7 715
Total de l'actif		333 775	355 860
Passif			
Passif courant			
Emprunts bancaires à court terme		98	—
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		35 288	43 081
Produits différés		2 783	2 928
Passifs d'impôt exigible		228	149
Dividendes à payer		947	947
Tranche courante de la dette à long terme		2 242	1 681
Provisions		787	1 344
		42 373	50 130
Dette à long terme		44 781	58 644
Provisions		768	800
Passifs d'impôt différé		13 369	13 382
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		12 946	13 076
Produits différés		4 033	4 133
Passifs financiers non courants		15 064	12 514
Total du passif		133 334	152 679
Capitaux propres			
Capital social	5	15 805	15 618
Capital social devant être émis		24 689	24 898
Résultats non distribués		149 090	151 616
Cumul des autres éléments du résultat global		9 087	9 251
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		198 671	201 383
Participations ne donnant pas le contrôle		1 770	1 798
Total des capitaux propres		200 441	203 181
Total du passif et des capitaux propres		333 775	355 860

États financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et le nombre d'actions)

(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

	Notes	Attribuable aux propriétaires de la Société								
		Capital social \$	Capital social devant être émis \$	Cumul des autres éléments du résultat global	Couvertures de flux de trésorerie \$	Conversion des devises \$	Résultats non distribués \$	Total \$	Participations ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2017		15 618	24 898	(4)	9 255	151 616	201 383		1 798	203 181
Résultat de la période		–	–	–	–	(1 530)	(1 530)		(29)	(1 559)
Autres éléments du résultat global										
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	–	(164)	–	(164)		–	(164)
Pertes sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, excluant les montants inclus dans le résultat de la période, après impôt sur le résultat		–	–	–	–	273	273		–	273
Résultat global total de la période		–	–	–	(164)	(1 257)	(1 421)		(29)	(1 450)
Rachat des actions de catégorie A	5	–	–	–	–	(21)	(21)		–	(21)
Émission et rachat des actions de catégorie B	5	187	(209)	–	–	(301)	(323)		–	(323)
Participation ne donnant pas le contrôle découlant de l'acquisition d'une entreprise		–	–	–	–	–	–		2 545	2 545
Dividendes sur actions de catégorie A	5	–	–	–	–	(556)	(556)		–	(556)
Dividendes sur actions de catégorie B	5	–	–	–	–	(391)	(391)		–	(391)
Solde au 25 mars 2017		15 805	24 689	(4)	9 091	149 090	198 671		4 314	202 985

États financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et le nombre d'actions)

(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (suite)

	Notes	Attribuable aux propriétaires de la Société							Total des capitaux propres \$
		Capital social \$	Capital social devant être émis \$	Cumul des autres éléments du résultat global	Couvertures de flux de trésorerie \$	Conversion des devises \$	Résultats non distribués \$	Total \$	
Solde au 1^{er} janvier 2016		14 985	–	(139)	10 413	164 154	189 413	20 232	209 645
Résultat de la période		–	–	–	–	(138)	(138)	(363)	(501)
Autres éléments du résultat global									
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	–	(1 635)	–	(1 635)	–	(1 635)
Pertes sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, excluant les montants inclus dans le résultat de la période, après impôt sur le résultat		–	–	–	–	(157)	(157)	–	(157)
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	10	–	–	10	–	10
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		–	–	(92)	–	–	(92)	–	(92)
Résultat global total de la période		–	–	(82)	(1 635)	(295)	(2 012)	(363)	(2 375)
Rachat des actions de catégorie A	5	(7)	–	–	–	(420)	(427)	–	(427)
Rachat des actions de catégorie B	5	(406)	–	–	–	(7 017)	(7 423)	–	(7 423)
Rachat de participations ne donnant pas le contrôle	9	–	24 898	–	–	(18 148)	6 750	(18 061)	(11 311)
Dividendes sur actions de catégorie A	5	–	–	–	–	(557)	(557)	–	(557)
Dividendes sur actions de catégorie B	5	–	–	–	–	(393)	(393)	–	(393)
Solde au 26 mars 2016		14 572	24 898	(221)	8 778	137 324	185 351	1 808	187 159

États financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et le nombre d'actions)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

	Notes	Pour les trimestres clos les	
		25 mars 2017 \$	26 mars 2016 \$
Activités d'exploitation			
Résultat de la période		(1 559)	(501)
Éléments sans effet sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		2 546	4 575
Trésorerie liée aux activités d'exploitation		987	4 074
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		500	–
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(201)	(306)
Règlement des provisions		(138)	(5)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		23 294	(3 201)
Impôt sur le résultat payé		(917)	(3 266)
		23 525	(2 704)
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		98	18
Émission de la dette à long terme		10 328	12 358
Remboursement de la dette à long terme		(23 747)	(2 397)
Intérêts payés		(399)	(313)
Rachat des actions de catégorie A	5	(21)	(427)
Rachat des actions de catégorie B	5	(322)	(7 423)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(555)	(557)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(392)	(410)
		(15 010)	849
Activités d'investissement			
Remboursement par un client d'un placement dans un contrat de service		865	70
Intérêts perçus		92	59
Rachat d'une participation ne donnant pas le contrôle		(666)	(2 392)
Acquisition d'une entreprise	9	(5 805)	(4 560)
Trésorerie acquise lors de l'acquisition d'une entreprise	9	–	197
Acquisition d'immobilisations corporelles		(7 571)	(4 688)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		2 094	80
Acquisition d'autres actifs financiers non courants		(179)	–
Remboursement d'autres actifs financiers non courants		47	–
Acquisition d'immobilisations incorporelles		–	(25)
Acquisition d'autres actifs non courants		–	(29)
Remboursement d'autres actifs non courants		23	–
		(11 100)	(11 288)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(2 585)	(13 143)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		15 971	23 811
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère des établissements à l'étranger		(59)	396
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		13 327	11 064
Renseignements supplémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		329	1 406

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

Au 25 mars 2017 et au 26 mars 2016, et pour les trimestres clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

1. Informations générales

Logistec Corporation offre des services de manutention de marchandises et d'autres services spécialisés à une vaste clientèle maritime, industrielle et municipale. La Société dispose d'installations de manutention de marchandises dans 30 ports de l'est de l'Amérique du Nord, en plus d'offrir des services de transport ferroviaire sur courte distance et des services d'agences maritimes aux armateurs et exploitants de navires étrangers desservant le marché canadien. La Société est fortement diversifiée en termes de catégories de marchandises manutentionnées, de localisation des installations portuaires et d'équilibre entre les activités liées à l'importation et à l'exportation. De plus, la Société, par l'intermédiaire de sa filiale Sanexen Services Environnementaux inc. (« Sanexen »), offre des services environnementaux incluant la réhabilitation structurale sans tranchée de conduites d'eau souterraines, la gestion des matières réglementées, la restauration de sites, l'analyse de risques et la fabrication de boyaux tissés.

La Société est constituée au Québec et elle est régie par la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). Ses actions sont inscrites à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous les symboles LGT.A et LGT.B. Son siège social est situé au 360, rue Saint-Jacques, bureau 1500, Montréal (QC) H2Y 1P5, Canada.

L'actionnaire le plus important de la Société est Investissements Sumanic inc.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ci-joints de Logistec Corporation sont la responsabilité de la direction et ont été préparés par celle-ci. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 9 mai 2017.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, et au moyen des mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 2 des notes annexes aux états financiers consolidés 2016, à l'exception de ce qui est décrit à la note 3 ci-dessous.

L'application des principales méthodes comptables de la Société exige que la direction exerce son jugement et qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses sur les valeurs comptables d'actifs et de passifs. Ces estimations et hypothèses sous-jacentes se fondent sur l'expérience passée et d'autres facteurs considérés pertinents. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement révisées. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. L'évaluation de certains actifs et passifs au cours de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés tient compte d'hypothèses importantes formulées par la direction, lesquelles ont été énoncées à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés 2016.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toute l'information requise pour les états financiers annuels et devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés inclus dans le rapport annuel 2016 de la Société.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

Au 25 mars 2017 et au 26 mars 2016, et pour les trimestres clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

3. Adoption des nouvelles normes IFRS et des normes IFRS modifiées

Le 1^{er} janvier 2017, la Société a adopté la norme IFRS modifiée suivante :

IAS 7, Tableau des flux de trésorerie

L'IAS 7 a été modifiée en janvier 2016 pour permettre aux utilisateurs d'états financiers d'évaluer les variations des passifs issus des activités de financement, ce qui comprend les changements résultant des flux de trésorerie, mais aussi les changements hors trésorerie. Cela n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017 de la Société.

Normes comptables publiées, mais non encore appliquées

Les normes comptables suivantes ont été publiées : IFRS 9, *Instruments financiers* ; IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* ; et IFRS 16, *Contrats de location*.

IFRS 9, Instruments financiers

En juillet 2014, la version finale de la norme IFRS 9 a été publiée et elle remplace l'IAS 39, *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation*. Le classement et l'évaluation des actifs financiers se fondent sur une approche unique, qui reflète le modèle économique selon lequel les actifs sont gérés et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie. Les exigences relatives aux passifs financiers reprennent en majeure partie les exigences de l'IAS 39. Les pertes de crédit attendues seront comptabilisées dès la comptabilisation initiale des instruments financiers, et le seuil de comptabilisation des pertes de crédit attendues sur leur durée de vie a été réduit. Un nouveau modèle de comptabilité de couverture est introduit, de même que des informations à fournir correspondantes à propos de la gestion du risque. Le nouveau modèle de comptabilité de couverture permettra aux entités de mieux refléter dans les états financiers leurs activités de gestion du risque lors de la couverture des risques financiers et non financiers.

La norme doit être appliquée aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018 et l'adoption anticipée est permise. Selon les faits et circonstances actuels, cette nouvelle norme ne devrait pas avoir une incidence importante sur la Société.

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

La norme IFRS 15, publiée en mai 2014, précise quand et comment les produits seront comptabilisés. Elle fournit un modèle unique en cinq étapes devant être appliqué à tous les contrats avec les clients. Elle exige également que des informations supplémentaires soient fournies. La norme doit être appliquée aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018.

La Société poursuit son évaluation de l'incidence de cette nouvelle norme, laquelle ne devrait pas avoir une incidence importante sur la Société. Cette dernière prévoit achever son évaluation au cours du deuxième semestre de 2017.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

Au 25 mars 2017 et au 26 mars 2016, et pour les trimestres clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

IFRS 16, Contrats de location

L'IFRS 16, publiée en février 2016, précise comment comptabiliser, évaluer et présenter les contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet. La norme présente un modèle unique de comptabilisation par le preneur, exigeant la comptabilisation d'actifs et de passifs à l'égard de tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur. Toutefois, la comptabilisation par le bailleur reste largement inchangée par rapport à l'IAS 17, *Contrats de location*, et la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement reste la même. La norme sera en vigueur pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2019. Selon les faits et circonstances actuels, cette nouvelle norme devrait avoir une incidence importante sur la Société. Toutefois, à l'heure actuelle, il est impossible de présenter une estimation raisonnable de l'incidence de cette nouvelle norme.

4. Gestion du risque financier

Gestion du capital

La Société mesure le ratio d'endettement sur une base trimestrielle. Au 25 mars 2017, le ratio était de 19,1 %, basé sur une dette de 47 023 \$ divisée par une capitalisation de 245 694 \$ (23,1 % au 31 décembre 2016, basé sur 60 325 \$/261 708 \$), ce qui est conforme à l'objectif de la Société, soit un ratio inférieur à 40 %.

Au 25 mars 2017, la Société satisfaisait à toutes ses obligations au titre des modalités de ses ententes bancaires.

Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations. La Société effectue une évaluation complète des questions liées au crédit avant de s'engager à faire un placement et surveille activement, et de manière continue, la santé financière des entités émettrices. De plus, la Société est exposée au risque de crédit imputable à ses clients. D'une part, la Société fait principalement affaire avec d'importants clients industriels bien établis, ce qui réduit le risque de crédit. D'autre part, le nombre de clients servis par la Société est limité, ce qui augmente le risque de concentration d'affaires et de dépendance économique. Au total, la Société sert environ 1 600 clients. Pour le trimestre clos le 25 mars 2017, les 20 clients les plus importants ont représenté 49,9 % (53,8 % en 2016) des produits consolidés.

5. Capital social

Au cours du premier trimestre de 2017, en vertu du programme d'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société, 600 (10 500 en 2016) actions de catégorie A et 9 300 (200 100 en 2016) actions de catégorie B ont été rachetées et annulées pour une contrepartie en trésorerie de 21 \$ (426 \$ en 2016) et 323 \$ (7 423 \$ en 2016) respectivement. De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées totalisant 21 \$ (419 \$ en 2016) et 301 \$ (7 017 \$ en 2016) respectivement a été imputé aux résultats non distribués.

À la suite de la conclusion de l'entente avec Sanexen l'an dernier, au 24 mars 2017, Logistec a émis 6 309 actions de catégorie B à 33,02 \$ par action, réduisant le capital social devant être émis de 24 898 \$ au 31 décembre 2016 à 24 689 \$ au 25 mars 2017.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

Au 25 mars 2017 et au 26 mars 2016, et pour les trimestres clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

Les actions émises et en circulation étaient réparties comme suit :

	Au 25 mars 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
7 412 122 actions de catégorie A (7 412 722 au 31 décembre 2016)	4 899	4 899
4 741 309 actions de catégorie B (4 744 300 au 31 décembre 2016)	10 906	10 719
	15 805	15 618

Au 25 mars 2017, le solde des prêts ne portant pas intérêt accordés en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés (« RAAE ») et remboursables sur deux ans avait une valeur comptable de 365 \$ (462 \$ au 31 décembre 2016). Un solde de 247 600 actions de catégorie B n'a pas encore été attribué en vertu de ce RAAE.

Dividendes

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les trimestres clos les	
	25 mars 2017 \$	26 mars 2016 \$
Actions de catégorie A	0,075	0,075
Actions de catégorie B	0,083	0,083

6. Transactions entre parties liées

Les soldes et les transactions entre la Société et ses filiales, qui sont des parties liées à la Société, ont été éliminés à la consolidation et ne sont pas présentés dans cette note. L'information relative aux transactions entre la Société et les autres parties liées est présentée ci-dessous.

Transactions commerciales

Les tableaux qui suivent résument les transactions entre parties liées de la Société avec ses coentreprises :

	Pour les trimestres clos les	
	25 mars 2017 \$	26 mars 2016 \$
Vente de services	371	409
Achat de services	450	136
	391	1 487
Montants dus à des coentreprises	391	1 487
Montants dus par des coentreprises	333	539

Les montants non réglés ne sont pas garantis et seront réglés en espèces. Aucune garantie n'a été donnée ou obtenue.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

Au 25 mars 2017 et au 26 mars 2016, et pour les trimestres clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

Prêts à des parties liées

Les soldes suivants n'étaient pas réglés à la fin des périodes de présentation de l'information financière :

	Au 25 mars 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Principaux dirigeants	82	123

La Société a accordé des prêts à plusieurs de ses principaux dirigeants dans le cadre du RAAE, comme décrit à la note 5.

Transactions avec les actionnaires

L'actionnaire le plus important de la Société est Investissements Sumanic inc. Les transactions effectuées avec les actionnaires de la Société ont été les suivantes :

	Pour les trimestres clos les 25 mars 2017 \$	26 mars 2016 \$
Dividendes payés à Investissements Sumanic inc.	436	436
Dividendes payés à certains principaux dirigeants	23	26

Cotisations aux régimes de retraite

Le total des versements en espèces au titre des avantages futurs du personnel pour le trimestre clos le 25 mars 2017, qui se compose de cotisations patronales en espèces aux régimes de retraite capitalisés, de paiements en espèces versés directement aux bénéficiaires au titre des autres régimes de retraite non capitalisés et de cotisations en espèces aux régimes à cotisations définies, s'est chiffré à 703 \$ (802 \$ en 2016).

Rémunération des principaux dirigeants

Le tableau suivant présente la rémunération des administrateurs et des autres principaux dirigeants ⁽¹⁾ :

	Pour les trimestres clos les 25 mars 2017 \$	26 mars 2016 \$
Avantages à court terme	1 400	1 496
Avantages postérieurs à l'emploi	163	145
Autres avantages à long terme	260	340
	1 823	1 981

⁽¹⁾ La rémunération des principaux dirigeants inclut la rémunération du président d'une des coentreprises de la Société.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

Au 25 mars 2017 et au 26 mars 2016, et pour les trimestres clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

7. Information sectorielle

La Société et ses filiales sont structurées et exercent principalement leurs activités dans deux secteurs à présenter, soit les services maritimes et les services environnementaux. Les méthodes comptables utilisées dans chacun des secteurs sont identiques à celles utilisées aux fins des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

La Société présente de l'information sur ses secteurs à présenter, fondée sur les mesures utilisées par la direction pour l'évaluation du rendement de ces secteurs à présenter. Pour évaluer la performance opérationnelle de ses secteurs, la Société se fonde sur le résultat avant impôt comptabilisé pour chaque secteur.

Le tableau suivant présente les informations financières par secteur d'exploitation :

	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
Pour le trimestre clos le 25 mars 2017			
Produits	41 282	18 789	60 071
Résultat (perte) avant impôt	2 844	(4 623)	(1 779)
Au 25 mars 2017			
Total de l'actif	233 505	100 270	333 775
Total du passif	94 400	36 390	130 790
Pour le trimestre clos le 26 mars 2016			
Produits	45 415	19 444	64 859
Résultat avant impôt	1 010	(1 680)	(670)
Au 26 mars 2016			
Total de l'actif	220 544	98 912	319 456
Total du passif	93 209	39 088	132 297

8. Caractère saisonnier des activités

Les activités sont influencées par les conditions climatiques et ont donc un caractère saisonnier. Durant l'hiver, la Voie maritime du Saint-Laurent est fermée. Il n'y a pas d'activité sur les Grands Lacs, les activités sur le fleuve Saint-Laurent sont réduites et il n'y a pas d'activité de transport vers l'Arctique en raison de l'état des glaces.

Les activités de Sanexen sont également influencées par les conditions climatiques. La majorité des services spécialisés offerts nécessite l'excavation, ce qui est plus difficile en hiver.

Historiquement, le premier trimestre et, à un degré moindre, le second trimestre ont toujours eu un niveau d'activité plus bas et obtenu des résultats plus faibles que les autres trimestres. Les troisième et quatrième trimestres sont habituellement les plus actifs.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T1 2017

Au 25 mars 2017 et au 26 mars 2016, et pour les trimestres clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

9. Acquisition d'une entreprise

Le 16 février 2017, la Société a investi un montant de 4 429 \$ US (5 805 \$ CA) dans Logistec Gulf Coast LLC (« LGC »), une entreprise nouvellement créée. Les fonds ont servi à acquérir essentiellement la totalité des actifs d'exploitation de Gulf Coast Bulk Equipment, Inc. (« GCBE »). La Société détient une participation de 70 % dans LGC, GBCE détenant la participation résiduelle de 30 %. La contrepartie en trésorerie est assujettie à un ajustement, établi en fonction de l'établissement définitif des résultats financiers de GCBE entre le 1^{er} octobre 2016 et le 16 février 2017.

Cette transaction consolide et élargit les services de manutention de marchandises en vrac de la Société dans le sud-est des États-Unis et la région du golfe du Mexique.

À la date d'acquisition, la juste valeur préliminaire des actifs identifiables acquis et du passif repris sous-jacents était la suivante :

	Total \$ CA
Immobilisations corporelles	8 041
Goodwill	1 204
Dettes à long terme	(886)
	8 359
Contrepartie	
Trésorerie	5 805
Participation ne donnant pas le contrôle de 30 % dans LGC	2 554
	8 359

La répartition du coût d'acquisition est provisoire et est susceptible de changer lorsque l'évaluation finale des actifs acquis et du passif repris sera terminée.

La Société a l'obligation de racheter la participation ne donnant pas le contrôle de 30 % dans LGC le 31 décembre 2021 au plus tard, ou plus tôt si certains événements se produisent. Le prix d'achat sera le plus élevé des montants suivants : i) la valeur comptable de la participation ne donnant pas le contrôle de 30 % ou ii) un multiple de la moyenne du BAIIA de trois exercices applicables, moins la dette de LGC. Conséquemment, la Compagnie a comptabilisé un passif de 2 554 \$, qui est inclus dans les passifs financiers non courants.

Goodwill

Le goodwill découlant de l'acquisition provient principalement des synergies attendues et des immobilisations incorporelles ne répondant pas aux critères de comptabilisation séparée. Le goodwill n'est pas déductible à des fins fiscales.

Incidence de l'acquisition sur les résultats de la Société

Pour le trimestre clos le 25 mars 2017, les produits et le résultat n'étaient pas importants.

Si l'acquisition de cette entreprise avait été effectuée au 1^{er} janvier 2017, l'incidence sur les produits et le résultat pour la période de la Société n'aurait pas été importante.

Logistec Corporation
360, rue Saint-Jacques
Bureau 1500
Montréal (QC) H2Y 1P5

www.logistec.com

