

Rapport financier intermédiaire pour la période close le 24 juin 2017



T2 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	101,9
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	4,8
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)	(0,13)
Juin	0,59	0,54	0,07	0,37
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 5.



À nos actionnaires

Au cours du deuxième trimestre de 2017, les produits consolidés ont atteint un niveau record pour un deuxième trimestre et se sont élevés à 101,9 millions \$, en hausse de 22,2 millions \$, ou 27,9 %, par rapport à la période équivalente en 2016. La hausse des produits provient de nos secteurs des services maritimes et services environnementaux et, plus précisément, de l'augmentation de nos activités de manutention de marchandises en vrac à deux nouveaux terminaux qui ont été ajoutés à notre réseau depuis le début de l'exercice. Les produits du secteur des services maritimes ont augmenté de 7,7 millions \$, ou 14,5 %, pour s'établir à 53,0 millions \$, tandis que les produits du secteur des services environnementaux se sont élevés à 48,9 millions \$, en hausse de 14,5 millions \$, ou 42,2 %, par rapport au deuxième trimestre de 2016. La hausse des produits du secteur des services maritimes découle principalement des activités liées aux marchandises en vrac, alors que le volume des marchandises diverses est demeuré stable. La forte augmentation des produits du secteur des services environnementaux est attribuable à la hausse des activités liées à Aqua-Pipe et des activités de restauration de sites, en partie contrebalancée par une baisse des activités en Europe, où nous avons mis fin à nos activités de désamiantage.

Le deuxième trimestre de 2017 s'est soldé par un résultat consolidé attribuable aux propriétaires de la Société de 4,8 millions \$ comparativement à un résultat de 1,0 million \$ au deuxième trimestre de 2016. Le résultat attribuable aux propriétaires de la Société s'est traduit par un résultat dilué total par action de 0,37 \$, dont 0,36 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 0,39 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

Au cours du premier semestre de 2017, le total des produits consolidés a augmenté pour atteindre 161,9 millions \$, comparativement à 144,5 millions \$ au premier semestre de 2016. Le résultat attribuable aux propriétaires de la Société s'est élevé à 3,3 millions \$, ce qui représente une forte hausse par rapport au résultat de 0,8 millions \$ de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 0,25 \$, dont 0,24 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 0,27 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B. Pour la période équivalente de 2016, le résultat dilué total par action a totalisé 0,06 \$, dont 0,06 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 0,07 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

Perspectives

Nous voyons l'avenir avec optimisme. Nous sommes très satisfaits des résultats de notre secteur des services maritimes. Plus particulièrement, nos activités liées aux marchandises en vrac ont connu une amélioration marquée, surtout grâce à nos deux nouveaux projets de manutention de marchandises en vrac. Nos activités liées aux conteneurs ont également affiché une croissance supérieure à 10 %, et l'achèvement de notre nouveau terminal à conteneurs Viau s'est traduit par des gains de productivité. Les résultats de notre secteur des services environnementaux ont été décevants, ce qui s'explique par des facteurs saisonniers, des résultats plus faibles que prévu pour les services liés à Aqua-Pipe aux États-Unis et surtout de très mauvais résultats en France. Malgré un début d'année lent, notre carnet de commandes nous permet de croire que les résultats du prochain semestre atteindront des niveaux record. De plus, avec l'acquisition de 51 % de FER-PAL Construction Ltd., nous sommes optimistes à la perspective de terminer l'année en force dans nos secteurs des services maritimes et des services environnementaux.

(signé) George R. Jones
George R. Jones
Président du conseil

(signé) Madeleine Paquin
Madeleine Paquin
Présidente et chef de la direction

Le 28 juillet 2017

Introduction

Le présent rapport de gestion traite des activités, des résultats et de la situation financière de Logistec Corporation pour le trimestre et le semestre clos le 24 juin 2017 et le 25 juin 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 T2 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 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	101 861			
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(1 530)	4 789			
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾	(0,12)	0,38			
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾	(0,13)	0,41			
Résultat de base total par action	(0,13)	0,39			
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,12)	0,36			
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,13)	0,39			
Résultat dilué total par action	(0,13)	0,37			
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 de catégorie A	(0,01)	0,08	0,72	0,70	1,48
Résultat de base par action de catégorie B	(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 plupart des services spécialisés offerts impliquent 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'entreprises

Le 6 juillet 2017, la Société a acquis 51 % des actions de FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL »), une société détenant une licence de notre technologie Aqua-Pipe et qui offre des solutions complètes de réhabilitation des conduites d'eau, pour un prix d'achat total de 49,5 millions \$. Le prix d'achat versé par Logistec se compose d'un paiement en espèces de 41,5 millions \$ et de l'émission de 230 747 actions de catégorie B du capital social de Logistec, et peut faire l'objet d'ajustements postérieurs à la clôture. Les actions de Logistec émises afin d'acquitter une partie du prix d'achat seront assujetties à un blocage contractuel visant la totalité de ces actions jusqu'au 6 janvier 2018, et 50 % de ces actions jusqu'au 6 juillet 2018, ainsi qu'à des clauses de cession ordonnées.

Cette transaction consolide et élargit les services environnementaux de la Société basés à Toronto (ON), dans les projets de réhabilitation des conduites d'eau utilisant des technologies sans tranchée de tous types et de toutes tailles pour les municipalités au Canada et aux États-Unis, y compris notre technologie Aqua-Pipe.

La Société a accordé aux actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle de 49 % dans FER-PAL une option de vente exerçable en tout temps après le 6 juillet 2021, qui leur permet de vendre la totalité des actions restantes à Logistec en trois tranches égales sur une période de deux ans, pour une contrepartie en trésorerie et selon une formule prédéterminée basée sur le rendement de FER-PAL. La Société détient également une option de vente, exerçable par Logistec en tout temps après le 6 juillet 2022, lui permettant d'acheter aux mêmes conditions la totalité des actions restantes des vendeurs.

Le prix d'achat est assujéti à des ajustements et la répartition du coût d'acquisition sera déterminée lorsque l'évaluation finale des actifs acquis et du passif repris sera terminée.

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 %.

Veuillez vous reporter aux notes 9 et 10 des notes annexes aux des états financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017 pour de plus amples renseignements sur l'acquisition de ces entreprises.

Résultats

Produits

Les produits consolidés ont atteint un niveau record pour un deuxième trimestre, soit 101,9 millions \$, une hausse de 22,2 millions \$, ou 27,9 %, par rapport à 79,6 millions \$ pour la période équivalente de 2016. La force du dollar américain par rapport au dollar canadien a eu une incidence favorable de 1,8 million \$ sur les produits consolidés au deuxième trimestre de 2017, contrairement au taux de change du deuxième trimestre de 2016.

Les produits du secteur des services maritimes se sont établis à 53,0 millions \$, en hausse de 7,7 millions \$, ou 14,5 %, par rapport au deuxième trimestre de 2016. Cette hausse découle surtout de l'augmentation des volumes manutentionnés à nos terminaux de marchandises en vrac par rapport au trimestre correspondant de 2016. En ce qui a trait aux marchandises diverses, les volumes ont été stables, en légère baisse par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Au deuxième trimestre de 2017, la rentabilité globale de nos activités de manutention de marchandises a augmenté.

Les produits du secteur des services environnementaux se sont établis à 48,9 millions \$, en hausse de 14,5 millions \$, ou 42,2 %, par rapport à la période correspondante de 2016. Cette hausse découle de l'augmentation des activités liées à Aqua-Pipe et à la restauration de sites, en partie contrebalancée par la diminution des activités en Europe, où nous avons mis fin à nos activités de désamiantage.

Pour le semestre clos le 24 juin 2017, les produits consolidés ont totalisé 161,9 millions \$, soit une hausse de 17,5 millions \$ par rapport à 144,5 millions \$ pour la période équivalente de 2016. Les produits du secteur des services maritimes ont atteint 94,2 millions \$ pour le premier semestre de 2017, en hausse de 3,6 millions \$ par rapport à 90,7 millions \$ pour la période équivalente de l'exercice précédent. Les produits du secteur des services environnementaux ont totalisé 67,7 millions \$, en hausse de 13,9 millions \$, ou 25,8 %, par rapport aux produits de 53,8 millions \$ pour la période équivalente de 2016.

Charge au titre des avantages du personnel

La charge au titre des avantages du personnel a augmenté de 10,3 millions \$ pour atteindre 48,4 millions \$ au deuxième trimestre de 2017, en hausse comparativement à 38,1 millions \$ au trimestre équivalent de 2016. Cela correspond à l'augmentation de nos produits. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits a atteint 47,5 %, une légère variation comparativement à 47,9 % à la même période de l'exercice précédent.

Pour le premier semestre de 2017, la charge au titre des avantages du personnel s'est établie à 80,2 millions \$, soit 10,1 millions \$, ou 14,4 %, de plus que la charge de 70,1 millions \$ pour la période équivalente de l'exercice précédent. La hausse provient essentiellement du niveau d'activité plus élevé qu'ont connu les deux secteurs. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits était de 49,5 %, comparativement à 48,5 % pour la période équivalente 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 un ratio moyen plus élevé de la charge du personnel sur les produits. Cette charge a été particulièrement touchée par un contrat qui s'est avéré complexe en Europe. La hausse est également attribuable au caractère saisonnier des activités d'Excava-Tech Inc., une entreprise acquise en 2016, ce qui a fait augmenter le coût de la main-d'œuvre au premier semestre 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 29,1 millions \$ au deuxième trimestre de 2017, soit une hausse de 4,4 millions \$, ou 17,6 %, comparativement à 24,8 millions \$ au deuxième trimestre de 2016. Cette hausse correspond globalement à l'augmentation des produits. La proportion de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés de 28,6 % était donc meilleure pour le deuxième trimestre de 2017, comparativement à 31,1 % au deuxième trimestre de 2016.

Pour le premier semestre de 2017, la charge relative au matériel et fournitures s'est établie à 46,4 millions \$, en hausse de 3,2 millions \$, ou 7,5 %, par rapport au premier semestre de 2016, une hausse plus faible que celle de nos produits. Par conséquent, le ratio global de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits était de 28,6 % pour le premier semestre de 2017, comparativement à 29,9 % pour la période équivalente de 2016. Ce ratio plus avantageux reflète une composition des produits plus favorable du secteur des services environnementaux pour ce type de charge en 2017, comparativement à 2016.

Charge locative

La charge locative s'est établie à 8,1 millions \$ au deuxième trimestre de 2017, comparativement à 6,9 millions \$ pour la période équivalente de 2016. La portion fixe de cette charge ne fluctue généralement pas d'un trimestre à l'autre, à moins d'un changement à notre réseau d'installations. La portion variable de cette charge a donné lieu à la variation des résultats du deuxième trimestre, reflétant une hausse de l'en-lieu de loyer attribuable à une hausse des volumes de marchandises manutentionnées dans le secteur des services maritimes.

Pour le premier semestre de 2017, la charge locative s'est établie à 15,1 millions \$, ou 9,3 % des produits, comparativement à 13,7 millions \$ pour la période équivalente de 2016, ou 9,5 % des produits.

Autres charges

Les autres charges se sont établies à 5,0 millions \$, ce qui représente une variation de 1,9 million \$, ou 61,3 %, par rapport au deuxième trimestre de 2016. Cette variation découle principalement d'une augmentation des honoraires professionnels au deuxième trimestre de 2017, en lien avec des projets d'acquisition

Les autres charges se sont établies à 8,6 millions \$ au premier semestre de 2017, par rapport à 7,3 millions \$ en 2016. Cette variation de 1,3 million \$ découle des facteurs mentionnés ci-dessus.

Dotations aux amortissements

La dotation aux amortissements s'est établie à 4,2 millions \$ pour le deuxième trimestre de 2017, en hausse de 0,8 million \$ par rapport à 3,5 millions \$ pour la période équivalente de 2016. Pour le premier semestre de 2017, la charge a atteint 8,2 millions \$, comparativement à 6,5 millions \$ pour la période équivalente de 2016.

Les hausses enregistrées au deuxième trimestre et au premier semestre de 2017 correspondent à l'acquisition d'entreprises et l'augmentation des immobilisations corporelles en 2016 et en 2017.

Autres profits et pertes

Les autres profits et pertes ont affiché une perte minime pour le deuxième trimestre de 2017, comparativement à une perte de 0,7 million \$ pour le trimestre équivalent de 2016. Les autres profits et pertes ont affiché un profit de 1,7 million \$ pour le premier semestre de 2017, comparativement à une perte de 1,8 million \$ en 2016. Le profit de 2017 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 un résultat de la période de 4,8 millions \$ au deuxième trimestre de 2017, dont une perte minime était attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, entraînant un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 4,8 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 0,37 \$, dont 0,36 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 0,39 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie B.

Pour le premier semestre de 2017, la Société a affiché un résultat de la période de 3,2 millions \$, dont une perte de moins de 0,1 million \$ était attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, entraînant un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 3,3 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 0,25 \$, dont 0,24 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 0,27 \$ par action 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 28 juillet 2017, le conseil d'administration de la Société a décidé d'accroître les versements de dividendes de 10,0 % pour les deux catégories d'actions.

Conséquemment, le 28 juillet 2017, le conseil d'administration a déclaré des dividendes de 0,08250 \$ par action de catégorie A et de 0,09075 \$ par action de catégorie B, pour un montant total de 1,0 millions \$. Ces dividendes seront versés le 13 octobre 2017 aux actionnaires inscrits le 29 septembre 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 ont été 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 deuxième trimestre de 2017. Veuillez vous référer à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

Sources de financement

Au 24 juin 2017, le total de l'actif s'établissait à 356,2 millions \$, soit une hausse de 0,3 million \$ par rapport au solde de clôture de 355,9 millions \$ au 31 décembre 2016. Le principal facteur à l'origine de cette hausse est l'augmentation de 14,1 millions \$ des immobilisations corporelles, contrebalancée par la diminution de 13,2 millions \$ des créances clients et autres débiteurs.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se situait à 8,3 millions \$ à la clôture du deuxième trimestre de 2017, en baisse de 7,7 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	12 517
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	3 600
Dotations aux amortissements	8 249
	24 366

À la baisse :

Acquisition d'immobilisations corporelles	(14 668)
Remboursement de la dette à long terme, nette de l'émission	(12 352)
Acquisition d'une entreprise	(5 805)
	(32 825)

Fonds de roulement

Au terme du deuxième trimestre de 2017, le fonds de roulement s'établissait à 53,6 millions \$ pour un ratio de 1,89:1, ce qui est inférieur au fonds de roulement de 75,8 millions \$ et au 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 199,8 millions \$ au 24 juin 2017. L'ajout de la dette à long terme se traduit en une capitalisation de 247,6 millions \$ pour un ratio d'endettement de 19,3 %.

Au 28 juillet 2017, 7 410 522 actions de catégorie A et 4 962 956 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 24 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
État de la situation financière		
Total de l'actif	39 439	37 438
Total du passif	216	284

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$	24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$
État des résultats				
Produits	782	669	1 594	1 394
Quote-part du résultat tiré d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	1 986	798	3 023	1 565
Résultat de la période	2 453	1 190	3 982	2 383

Autres postes des états consolidés de la situation financière

Situation financière aux (en millions de dollars)	24 juin 2017 \$	31 décembre 2016 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	73,2	86,4	(13,2)	(15,3)	La variation s'explique par l'effort de recouvrement soutenu dans tous les secteurs pendant le premier semestre de 2017 qui a contrebalancé la hausse du niveau d'activité au deuxième trimestre de 2017 par rapport au quatrième trimestre de 2016.
Travaux en cours	14,6	4,4	10,2	231,7	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. Le niveau plus élevé des activités de restauration de sites a entraîné une hausse des travaux en cours à la fin du deuxième trimestre de 2017.
Immobilisations corporelles	152,7	138,6	14,1	10,2	La hausse résulte principalement des dépenses en immobilisations corporelles, y compris l'acquisition d'une entreprise, s'élevant à 22,7 millions \$, soit un montant supérieur à la dotation aux amortissements de 7,6 millions \$ et à la cession des actifs de 2,2 millions \$.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	52,7	43,1	9,6	22,2	La hausse reflète principalement le niveau d'activité plus élevé de tous les secteurs au deuxième trimestre de 2017 comparativement au quatrième trimestre de 2016.
Tranche courante de la dette à long terme	2,3	1,7	0,6	34,7	La baisse de 12,4 millions \$ de la dette à long terme découle principalement des éléments suivants - un remboursement de 26,0 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> , contrebalancé par un montant de 14,7 millions \$ utilisé pour des dépenses en immobilisations corporelles.
Dettes à long terme	45,5	58,6	(13,1)	(22,3)	
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	15,5	13,1	2,5	18,8	La hausse s'explique par la perte actuarielle résultant de la baisse du taux d'intérêt utilisé pour actualiser les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi.
Passifs financiers non courants	15,1	12,5	2,6	20,9	La hausse découle principalement de l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle dans LGC au premier trimestre de 2017. Par suite de cette transaction, Logistec a comptabilisé un passif à long terme à l'égard du rachat de la participation ne donnant pas le contrôle s'élevant à 2,5 millions \$ au 24 juin 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 deuxième 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 du T2 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 du T2 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 T2 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 T2 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 deuxième trimestre de 2017 qui a eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le CIIF de la Société.

Perspectives

Les résultats du deuxième trimestre sont très prometteurs. Les produits consolidés sont les plus élevés jamais présentés pour un deuxième trimestre, et plusieurs éléments déjà en place devraient nous permettre de continuer sur notre lancée.

Dans le secteur des services maritimes, les produits tirés de la manutention de marchandises en vrac ont fortement augmenté, et l'ajout de LGC et de Cleveland a eu une incidence positive sur nos produits. La reconstruction du terminal de Brunswick (GA) est terminée, et des gains sur le plan des volumes et de l'efficacité se sont concrétisés. Les volumes de conteneurs à notre coentreprise Termont Montréal Inc. à Montréal (QC) sont élevés et les améliorations opérationnelles sont notables au terminal Viau, suite à l'entrée en service en fin d'année 2016 de nouvelles grues et d'équipement connexes.

Les produits du secteur des services environnementaux sont également très élevés et toutes les activités se tirent bien d'affaire. Notre carnet de commandes est bien rempli et comprend des contrats pour nos services liés à Aqua-Pipe ainsi que nos services environnementaux traditionnels.

Notre structure de coûts a toutefois augmenté pour certaines raisons. Nous sommes maintenant pleinement préparés à lancer nos services liés à Aqua-Pipe sur le marché américain, ce qui se traduit par des frais fixes plus élevés, alors que le cycle de produits d'Aqua-Pipe aux États-Unis commence plus tard dans l'exercice. Pour ce qui est des services environnementaux traditionnels, nous sommes en position pour obtenir de très bons résultats pendant le second semestre de l'exercice. Nous avons mis fin à nos activités de désamiantage en France, qui n'étaient pas rentables et exigeaient trop de ressources.

Les tendances positives observées au sein de nos deux secteurs devraient se maintenir pour le reste de l'exercice, et nous sommes convaincus que les résultats de l'exercice 2017 seront supérieurs à ceux de 2016.

Le fait saillant du trimestre a très certainement été les efforts qui ont mené à l'acquisition d'une participation de 51 % dans FER-PAL en date du 6 juillet 2017. FER-PAL détient une licence pour la technologie Aqua-Pipe de Sanexen depuis 10 ans et est le plus important installateur d'Aqua-Pipe à l'extérieur du Québec. Cette acquisition permettra à FER-PAL et à Logistec d'aligner complètement leurs intérêts. En fait, le regroupement de notre soutien administratif, des activités de recherche et de développement pour la technologie Aqua-Pipe et de l'expertise opérationnelle et de vente de FER-PAL est prometteur. Déjà présent aux États-Unis, FER-PAL contribuera à la croissance d'Aqua-Pipe dans ce pays, et son bureau de la région de Toronto (ON) est une base solide pour progresser dans le marché de l'ouest canadien. FER-PAL a constaté des produits de 97.0 millions \$ en 2016, et des résultats supérieurs sont prévus en 2017.

Cette acquisition de 49,5 millions \$ a été financée par l'émission de 8,0 millions \$ d'actions de catégorie B de Logistec (LGT.B), le solde ayant été tiré de notre facilité bancaire existante à la Banque de Montréal (« BMO »). Veuillez vous référer à la note 10 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du T2 2017 pour de plus amples renseignements.

En lien avec cette transaction, nous venons de conclure un financement additionnel auprès du Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (« FSTQ »), dans le cadre duquel nous emprunterons 25 millions \$ pour une période de 10 ans, le remboursement du capital commençant seulement après la 6^e année, à un taux d'intérêt fixe. En outre, nous aurons accès à un crédit additionnel de 25 millions \$ auprès du FSTQ pour des projets futurs. Le nouveau crédit, combiné au crédit existant auprès de la BMO (y compris la clause accordéon de 50 millions \$), permettra à Logistec de disposer de facilités de crédit non utilisées à 115 millions \$.

Compte tenu de notre levier financier peu élevé et de notre bilan solide, nous sommes en bonne position pour poursuivre nos efforts de croissance pour le bénéfice futur de 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 28 juillet 2017

États financiers consolidés intermédiaires résumés T2 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		Pour les semestres clos les	
	24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$	24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$
Produits	101 861	79 616	161 932	144 475
Charge au titre des avantages du personnel	(48 426)	(38 126)	(80 232)	(70 127)
Matériel et fournitures	(29 113)	(24 762)	(46 387)	(43 139)
Charge locative	(8 185)	(6 923)	(15 118)	(13 742)
Autres charges	(4 969)	(3 081)	(8 605)	(7 266)
Dotation aux amortissements	(4 223)	(3 450)	(8 249)	(6 486)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	827	101	1 234	291
Autres profits et pertes	(59)	(730)	1 671	(1 788)
Résultat d'exploitation	7 713	2 645	6 246	2 218
Charges financières	(495)	(409)	(890)	(714)
Produits financiers	98	45	181	107
Résultat avant impôt	7 316	2 281	5 537	1 611
Impôt sur le résultat	(2 535)	(1 343)	(2 315)	(1 174)
Résultat de la période	4 781	938	3 222	437
Résultat attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	4 789	951	3 259	813
Participations ne donnant pas le contrôle	(8)	(13)	(37)	(376)
Résultat de la période	4 781	938	3 222	437
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾	0,38	0,08	0,26	0,06
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾	0,41	0,08	0,28	0,07
Résultat dilué par action de catégorie A	0,36	0,07	0,24	0,06
Résultat dilué par action de catégorie B	0,39	0,08	0,27	0,07
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué	7 410 922	7 421 155	7 411 589	7 425 739
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base	4 735 742	4 756 467	4 737 673	4 795 333
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué	5 483 448	5 510 482	5 487 482	5 184 908

⁽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 T2 2017

(en milliers de dollars canadiens)

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

Logistec Corporation

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$	24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$
Résultat de la période	4 781	938	3 222	437
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	(365)	(662)	(529)	(2 297)
Profits sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	–	9	–	9
Transfert des pertes sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie aux états consolidés des résultats	–	17	–	31
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	–	(6)	–	(10)
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	(365)	(642)	(529)	(2 267)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
Pertes sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	(2 511)	(2 014)	(2 511)	(2 014)
Rendement de l'actif des régimes de retraite, excluant les montants inclus dans le résultat de la période	(232)	262	141	47
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	737	472	637	530
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	(2 006)	(1 280)	(1 733)	(1 437)
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	–	(14)	–	(106)
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	–	(14)	–	(106)
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	(2 371)	(1 936)	(2 262)	(3 810)
Résultat global total de la période	2 410	(998)	960	(3 373)
Résultat global total attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	2 418	(985)	997	(2 997)
Participations ne donnant pas le contrôle	(8)	(13)	(37)	(376)
Résultat global total de la période	2 410	(998)	960	(3 373)

États financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

(en milliers de dollars canadiens)

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

Logistec Corporation

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

	Notes	Au 24 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		8 289	15 971
Tranche à court terme d'un placement dans un contrat de service		—	865
Créances clients et autres débiteurs		73 171	86 373
Travaux en cours		14 577	4 395
Actifs d'impôt exigible		4 122	3 767
Autres actifs financiers		1 051	1 014
Actifs disponibles à la vente		—	330
Charges payées d'avance		4 754	5 654
Stocks		8 045	7 506
		114 009	125 875
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		28 769	31 141
Immobilisations corporelles		152 688	138 591
Goodwill	9	26 224	24 899
Autres immobilisations incorporelles		17 330	18 233
Autres actifs non courants		1 511	1 534
Actifs financiers non courants		6 064	7 166
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		537	706
Actifs d'impôt différé		9 050	7 715
Total de l'actif		356 182	355 860
Passif			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		52 627	43 081
Produits différés		2 767	2 928
Passifs d'impôt exigible		950	149
Dividendes à payer		947	947
Tranche courante de la dette à long terme		2 264	1 681
Provisions		902	1 344
		60 457	50 130
Dette à long terme		45 544	58 644
Provisions		765	800
Passifs d'impôt différé		13 308	13 382
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		15 529	13 076
Produits différés		3 933	4 133
Passifs financiers non courants		15 124	12 514
Total du passif		154 660	152 679
Capitaux propres			
Capital social	5	15 783	15 618
Capital social devant être émis		24 689	24 898
Résultats non distribués		150 567	151 616
Cumul des autres éléments du résultat global		8 722	9 251
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		199 761	201 383
Participations ne donnant pas le contrôle		1 761	1 798
Total des capitaux propres		201 522	203 181
Total du passif et des capitaux propres		356 182	355 860

États financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

(en milliers de dollars canadiens)

(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								
		Cumul des autres éléments du résultat global					Résultats non distribués	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Capital social	Capital social devant être émis	Couvertures de flux de trésorerie	Conversion des devises					
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$		
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		–	–	–	–	3 259	3 259	(37)	3 222	
Autres éléments du résultat global										
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	–	(529)	–	(529)	–	(529)	
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		–	–	–	–	(1 733)	(1 733)	–	(1 733)	
Résultat global total de la période		–	–	–	(529)	1 526	997	(37)	960	
Rachat des actions de catégorie A		(1)	–	–	–	(80)	(81)	–	(81)	
Émission et rachat des actions de catégorie B		(43)	–	–	–	(601)	(644)	–	(644)	
Participation ne donnant pas le contrôle découlant de l'acquisition d'une entreprise	9	–	–	–	–	–	–	2 545	2 545	
Passif à long terme découlant de l'obligation de racheter la participation ne donnant pas le contrôle	9	–	–	–	–	–	–	(2 545)	(2 545)	
Émission de capital social de catégorie B à un actionnaire d'une filiale à l'exercice d'options de vente	5	209	(209)	–	–	–	–	–	–	
Dividendes sur actions de catégorie A		–	–	–	–	(1 112)	(1 112)	–	(1 112)	
Dividendes sur actions de catégorie B		–	–	–	–	(782)	(782)	–	(782)	
Solde au 24 juin 2017		15 783	24 689	(4)	8 726	150 567	199 761	1 761	201 522	

États financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

(en milliers de dollars canadiens)

(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							
		Cumul des autres éléments du résultat global						Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Capital social	Capital social devant être émis	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		–	–	–	–	813	813	(376)	437
Autres éléments du résultat global									
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	–	(2 297)	–	(2 297)	–	(2 297)
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		–	–	–	–	(1 437)	(1 437)	–	(1 437)
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	30	–	–	30	–	30
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		–	–	(106)	–	–	(106)	–	(106)
Résultat global total de la période		–	–	(76)	(2 297)	(624)	(2 997)	(376)	(3 373)
Rachat des actions de catégorie A	5	(12)	–	–	–	(715)	(727)	–	(727)
Rachat des actions de catégorie B	5	(460)	–	–	–	(8 075)	(8 535)	–	(8 535)
Rachat de la participation ne donnant pas le contrôle		–	24 898	–	–	(18 148)	6 750	(18 062)	(11 312)
Dividendes sur actions de catégorie A	5	–	–	–	–	(1 113)	(1 113)	–	(1 113)
Dividendes sur actions de catégorie B	5	–	–	–	–	(785)	(785)	–	(785)
Solde au 25 juin 2016		14 513	24 898	(215)	8 116	134 694	182 006	1 794	183 800

États financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

(en milliers de dollars canadiens)

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

Logistec Corporation

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

	Notes	Pour les semestres clos les	
		24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$
Activités d'exploitation			
Résultat de la période		3 222	437
Éléments sans effet sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		10 486	13 084
Trésorerie liée aux activités d'exploitation		13 708	13 521
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		3 600	1 000
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(557)	(479)
Règlement des provisions		(148)	(107)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		12 517	(13 354)
Impôt sur le résultat payé		(2 277)	(5 998)
		26 843	(5 417)
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		–	7 607
Émission de la dette à long terme		13 614	20 269
Remboursement de la dette à long terme		(25 966)	(4 641)
Intérêts payés		(956)	(707)
Rachat des actions de catégorie A		(81)	(727)
Rachat des actions de catégorie B		(643)	(8 535)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(1 112)	(1 114)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(782)	(802)
		(15 926)	11 350
Activités d'investissement			
Remboursement par un client d'un placement dans un contrat de service		865	142
Intérêts perçus		190	94
Rachat d'une participation ne donnant pas le contrôle		(1 332)	(2 393)
Acquisition d'une entreprise		(5 805)	(4 562)
Trésorerie acquise lors de l'acquisition d'une entreprise		–	197
Acquisition d'immobilisations corporelles		(14 668)	(16 056)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		2 225	106
Acquisition d'autres actifs financiers non courants		–	(27)
Remboursement d'autres actifs financiers non courants		94	–
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(6)	(29)
Acquisition d'autres actifs non courants		(191)	(29)
Remboursement d'autres actifs non courants		67	3
		(18 561)	(22 554)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(7 644)	(16 621)
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		(38)	619
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		8 289	7 809
Renseignements supplémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		1 553	1 162

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

Au 24 juin 2017 et au 25 juin 2016, et pour les trimestres et les semestres 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 28 juillet 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 T2 2017

Au 24 juin 2017 et au 25 juin 2016, et pour les trimestres et les semestres 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 T2 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. 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 second semestre de 2017.

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 second semestre de 2017.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

Au 24 juin 2017 et au 25 juin 2016, et pour les trimestres et les semestres 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 fait un suivi du ratio d'endettement sur une base trimestrielle. Au 24 juin 2017, le ratio était de 19,3 %, basé sur une dette de 47 808 \$ divisée par une capitalisation de 247 569 \$ (23,1 % au 31 décembre 2016, basé sur 60 325 \$/261 708 \$). Veuillez noter qu'un montant de 15 124 \$ est présenté à titre de passif financier non courant dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière T2 2017. De ce montant, 11 573 \$ représente des passifs à long terme associés à des acquisitions antérieures découlant d'anciens actionnaires n'exerçant pas le contrôle sur les entreprises acquises. Si nous incluons ce passif financier non courant de 11 573 \$ dans notre ratio d'endettement, le ratio devient 22,9 %, basé sur une dette de 59 381 \$ divisée par une capitalisation de 259 142 \$.

Au 24 juin 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 semestre clos le 24 juin 2017, les 20 clients les plus importants ont représenté 48,6 % (48,4 % en 2016) des produits consolidés.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

Au 24 juin 2017 et au 25 juin 2016, et pour les trimestres et les semestres 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

5. Capital social

Depuis le début de l'exercice, en vertu du programme d'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société, 2 200 (17 600 en 2016) actions de catégorie A et 18 400 (227 300 en 2016) actions de catégorie B ont été rachetées et annulées pour une contrepartie en trésorerie de 81 \$ (727 \$ en 2016) et 644 \$ (8 535 \$ en 2016), respectivement. De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées totalisant 80 \$ (715 \$ en 2016) et 601 \$ (8 075 \$ 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 24 juin 2017.

Les actions émises et en circulation étaient réparties comme suit :

	Au 24 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
7 410 522 actions de catégorie A (7 412 722 au 31 décembre 2016)	4 898	4 899
4 732 209 actions de catégorie B (4 744 300 au 31 décembre 2016)	10 885	10 719
	15 783	15 618

Au 24 juin 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 262 \$ (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 semestres clos les 24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$
Actions de catégorie A	0,15	0,15
Actions de catégorie B	0,17	0,17

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.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

Au 24 juin 2017 et au 25 juin 2016, et pour les trimestres et les semestres 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

Transactions commerciales

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$	24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$
Vente de services	605	1 001	976	1 411
Achat de services	266	138	716	273
			Au 24 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Montants dus à des coentreprises			165	1 487
Montants dus par des coentreprises			524	539

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

Prêts à des parties liées

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

	Au 24 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Principaux dirigeants	59	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 semestres clos les	
	24 juin 2017 \$	25 juin 2016 \$
Dividendes payés à Investissements Sumanic inc.	871	871
Dividendes payés à certains principaux dirigeants	47	51

Cotisations aux régimes de retraite

Le total des versements en espèces au titre des avantages futurs du personnel pour le trimestre clos le 24 juin 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 1 654 \$ (1 501 \$ en 2016).

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

Au 24 juin 2017 et au 25 juin 2016, et pour les trimestres et les semestres 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

Rémunération des principaux dirigeants

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	24 juin 2017	25 juin 2016	24 juin 2017	25 juin 2016
	\$	\$	\$	\$
Avantages à court terme	1 317	1 552	2 717	3 048
Avantages postérieurs à l'emploi	87	256	250	401
Autres avantages à long terme	260	538	520	878
	1 664	2 346	3 487	4 327

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

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 24 juin 2017			
Produits	52 963	48 898	101 861
Résultat avant impôt	5 908	1 324	7 232
Pour le semestre clos le 24 juin 2017			
Produits	94 245	67 687	161 932
Résultat (perte) avant impôt	8 752	(3 299)	5 453
Au 24 juin 2017			
Total de l'actif	232 039	124 143	356 182
Total du passif	95 107	59 553	154 660
Pour le trimestre clos le 25 juin 2016			
Produits	45 247	34 369	79 616
Résultat avant impôt	1 880	401	2 281
Pour le semestre clos le 25 juin 2016			
Produits	90 662	53 813	144 475
Résultat avant impôt	2 890	(1 279)	1 611
Au 25 juin 2016			
Total de l'actif	219 250	113 155	332 405
Total du passif	95 638	52 967	148 605

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

Au 24 juin 2017 et au 25 juin 2016, et pour les trimestres et les semestres 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

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.

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, GCBE détenant la participation résiduelle de 30 %. La contrepartie en trésorerie est assujettie à un ajustement, calculé en fonction de l'établissement définitif des résultats financiers de GCBE entre le 1^{er} octobre 2016 et le 16 février 2017, qui n'ont pas encore été finalisés.

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 en \$ CA
Immobilisations corporelles	8 041
Goodwill	1 204
Dette à long terme	(886)
	8 359
Contrepartie	
Trésorerie	5 805
Participation de 30 % ne donnant pas le contrôle 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. Par conséquent, la Société a comptabilisé un passif de 2 545 \$, qui est présenté dans les passifs financiers non courants.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T2 2017

Au 24 juin 2017 et au 25 juin 2016, et pour les trimestres et les semestres 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

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 et le semestre clos le 24 juin 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 de la période pour la Société n'aurait pas été importante.

10. Événement postérieur à la date de clôture

Le 6 juillet 2017, la Société a acquis 51 % des actions de FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL »), une société détenant une licence de notre technologie Aqua-Pipe et qui offre des solutions complètes de réhabilitation des conduites d'eau, pour un prix d'achat total de 49 500 \$. Le prix d'achat versé par Logistec se compose d'un paiement en espèces de 41 500 \$ et de l'émission de 230 747 actions de catégorie B du capital social de Logistec, et peut faire l'objet d'ajustements postérieurs à la clôture. Les actions de Logistec émises afin d'acquitter une partie du prix d'achat seront assujetties à un blocage contractuel visant la totalité de ces actions jusqu'au 6 janvier 2018, et 50 % de ces actions jusqu'au 6 juillet 2018, ainsi qu'à des clauses de cession ordonnées.

Cette transaction consolide et élargit les services environnementaux de la Société basés à Toronto (ON), dans les projets de réhabilitation des conduites d'eau utilisant des technologies sans tranchée de tous types et de toutes tailles pour les municipalités au Canada et aux États-Unis, y compris notre technologie Aqua-Pipe.

La Société a accordé aux actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle de 49 % dans FER-PAL une option de vente exerçable en tout temps après le 6 juillet 2021, qui leur permet de vendre la totalité des actions restantes à Logistec en trois tranches égales sur une période de deux ans, pour une contrepartie en trésorerie établie selon une formule prédéterminée basée sur le rendement de FER-PAL. La Société détient également une option de vente, exerçable par Logistec en tout temps après le 6 juillet 2022, lui permettant d'acheter aux mêmes conditions la totalité des actions restantes auprès des vendeurs.

Le prix d'achat est assujetti à des ajustements et la répartition du coût d'acquisition sera déterminée lorsque l'évaluation finale des actifs acquis et du passif repris sera terminée.

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

www.logistec.com

