

Rapport financier intermédiaire pour la période close le 26 septembre 2015

T3 2015

Produits

(en millions de dollars canadiens)

	2012	2013	2014	2015
Mars	44,4	57,4	62,7	60,4
Juin	60,3	72,7	78,7	89,3
Septembre	78,5	88,7	93,9	115,9
Décembre	67,7	79,5	86,9	
Exercice	250,9	298,3	322,2	

Résultat attribuable aux propriétaires de la Société

(en millions de dollars canadiens)

	2012	2013	2014	2015
Mars	(1,2)	1,9	4,3	2,5
Juin	3,4	7,4	7,4	6,7
Septembre	7,1	11,6	12,0	12,1
Décembre	6,6	6,6	7,3	
Exercice	15,9	27,5	31,0	

Résultat par action total ⁽¹⁾

(en dollars canadiens)

	2012	2013	2014	2015
Mars	(0,09)	0,15	0,34	0,20
Juin	0,26	0,57	0,59	0,54
Septembre	0,55	0,90	0,95	0,97
Décembre	0,51	0,52	0,58	
Exercice	1,22	2,13	2,46	

⁽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

Logistec a clos le troisième trimestre avec des résultats satisfaisants. Les produits consolidés se sont élevés à 115,9 millions \$, en hausse de 22,0 millions \$, ou 23,5 %, par rapport à la période équivalente de 2014. La faiblesse du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu une incidence favorable de 3,4 millions \$ sur les produits au troisième trimestre de 2015, comparativement au taux de change du troisième trimestre de 2014.

Les produits du secteur des services maritimes se sont accrus de 1,8 million \$, ou 3,7 %, pour totaliser 50,5 millions \$ au troisième trimestre de 2015, tandis que les produits du secteur des services environnementaux ont atteint 65,4 millions \$, soit une hausse de 20,2 millions \$, ou 44,8 %, par rapport au troisième trimestre de 2014. La hausse importante des produits du secteur des services environnementaux résulte d'une augmentation globale des activités, en particulier des activités de Sanexen liées à Aqua-Pipe et à la restauration de sites. Le troisième trimestre de 2015 s'est soldé par un résultat consolidé attribuable aux propriétaires de la Société de 12,1 millions \$, soit un résultat légèrement supérieur de 0,1 million \$ à celui de la période équivalente de 2014. Un gain de change de 1,6 million \$ et un gain de 1,9 million \$ tiré d'un jugement en vertu d'une quittance générale réciproque ont eu un effet positif sur les résultats. Pour le troisième trimestre de 2015, le résultat attribuable aux propriétaires de la Société s'est traduit par un résultat de base et dilué total par action de 0,97 \$, dont 0,94 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 1,03 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

Au cours des neuf premiers mois de 2015, le total des produits consolidés s'est élevé à 265,6 millions \$, comparativement à 235,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2014. Le résultat attribuable aux propriétaires de la Société s'est élevé à 21,3 millions \$, ce qui s'est traduit par un résultat de base et dilué total par action de 1,71 \$, dont 1,64 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 1,81 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B. Pour la période équivalente de 2014, le résultat de base et dilué total par action a totalisé 1,88 \$, dont 1,81 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 1,98 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

Perspectives

Dans l'ensemble, nous sommes modérément optimistes par rapport à nos perspectives. D'une part, notre secteur des services environnementaux devrait poursuivre sur sa lancée grâce à son carnet de commandes bien rempli. D'autre part, en ce qui a trait à nos services de manutention, certains obstacles, tels que l'inondation dans nos entrepôts en Virginie l'hiver dernier et l'incendie en Géorgie cet été, nous ont incité à faire preuve de plus de prudence dans la prévision de nos perspectives de fin d'exercice.

(signé) David M. Mann
David M. Mann
Le président du conseil

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

Le 5 novembre 2015

Introduction

Le présent rapport de gestion traite des activités, des résultats et de la situation financière de Logistec Corporation pour les trimestres et les neuf mois clos le 26 septembre 2015 et le 27 septembre 2014. 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 2014, à l'exception de ce qui est décrit à la note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015 (les « notes »). 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 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 29 ports 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
	\$	\$	\$	\$	\$
2015					
Produits	60 372	89 262	115 933		
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	2 518	6 668	12 102		
Résultat de base et dilué par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾	0,19	0,51	0,94		
Résultat de base et dilué par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾	0,21	0,57	1,03		
Résultat de base et dilué total par action	0,20	0,54	0,97		
2014					
Produits	62 735	78 697	93 908	86 880	322 220
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	4 347	7 444	11 959	7 287	31 037
Résultat de base et dilué par action de catégorie A	0,33	0,57	0,91	0,56	2,37
Résultat de base et dilué par action de catégorie B	0,36	0,62	1,00	0,61	2,59
Résultat de base et dilué total par action	0,34	0,59	0,95	0,58	2,46

⁽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 impliquent l'excavation des sols, ce qui est plus difficile en hiver.

Historiquement, le premier trimestre et, à un degré moindre, le deuxième 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.

Résultats

Produits

Les produits consolidés ont totalisé 115,9 millions \$ au troisième trimestre de 2015, en hausse de 22,0 millions \$, ou 23,5 %, par rapport à 93,9 millions \$ pour la période équivalente de 2014. La faiblesse du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu une incidence favorable de 3,4 millions \$ sur les produits consolidés au troisième trimestre de 2015, contrairement au taux de change de la période équivalente de 2014.

Les produits du secteur des services maritimes se sont accrus de 1,8 million \$, ou 3,7 %, pour totaliser 50,5 millions \$ au troisième trimestre de 2015. Ce montant comprend une variation positive engendrée par les taux de change. Exclusion faite de cette variation, les produits sont demeurés stables, la hausse des volumes de marchandises diverses ayant été compensée par une diminution des volumes de marchandises en vrac.

Le secteur des services environnementaux a affiché une très bonne performance au troisième trimestre, alors que ses produits ont atteint 65,4 millions \$, en hausse de 20,2 millions \$, ou 44,8 %, par rapport à la période équivalente de 2014. Cette croissance découle d'une augmentation globale des activités, en particulier des activités de Sanexen liées à Aqua-Pipe et à la restauration de sites.

Pour les neuf mois clos le 26 septembre 2015, les produits consolidés ont totalisé 265,6 millions \$, soit une hausse de 30,2 millions \$ par rapport à 235,3 millions \$ pour la même période de 2014. Les produits ont bénéficié de la faiblesse du dollar canadien par rapport au dollar américain, ce qui s'est traduit par une incidence favorable de 10,4 millions \$.

Pour les neuf premiers mois de 2015, les produits du secteur des services maritimes ont atteint 152,0 millions \$, en hausse de 8,5 millions \$ par rapport à 143,5 millions \$ pour la période équivalente de l'exercice précédent. Le secteur des services environnementaux a affiché d'excellents résultats alors que ses produits se sont élevés à 113,6 millions \$, soit une hausse de 21,7 millions \$, ou 23,7 %, par rapport à 91,8 millions \$ à la période équivalente de 2014.

Charge au titre des avantages du personnel

Au troisième trimestre de 2015, la charge au titre des avantages du personnel s'est accrue de 11,7 millions \$ pour atteindre 56,5 millions \$, comparativement à 44,8 millions \$ au trimestre équivalent de 2014. Malgré cette hausse, le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits s'est maintenu à 48,7 %, soit un ratio semblable à celui de la période équivalente de l'exercice précédent, qui était de 47,7 %.

Pour les neuf premiers mois de 2015, la charge au titre des avantages du personnel s'est établie à 130,5 millions \$, soit 20,0 millions \$, ou 18,2 %, de plus que la charge de 110,4 millions \$ pour la période équivalente de l'exercice précédent. La hausse provient essentiellement du niveau d'activité plus élevé du secteur des services environnementaux.

Charge relative au matériel et aux fournitures

La charge relative au matériel et aux fournitures s'est établie à 31,2 millions \$ au troisième trimestre de 2015, soit une hausse de 8,0 millions \$, ou 34,9 %, comparativement à 23,1 millions \$ au troisième trimestre de 2014. Cette augmentation est essentiellement conforme à la croissance de nos produits et a été particulièrement influencée par la composition des produits de Sanexen. En effet, Sanexen a comptabilisé plus de produits liés aux activités de restauration de sites, dont la composante en matériel et fournitures est plus élevée. Par conséquent, la proportion globale de la charge relative au matériel et aux fournitures sur les produits a été plus élevée, soit 26,9 % au troisième trimestre de 2015, comparativement à 24,6 % pour la période équivalente de 2014.

Au cours des neuf premiers mois de 2015, la charge relative au matériel et aux fournitures s'est élevée à 68,5 millions \$, soit une hausse de 7,8 millions \$, ou 12,9 %, par rapport à la période équivalente de 2014. Cette hausse est conforme à la croissance de nos produits et le ratio global de la charge relative au matériel et aux fournitures sur les produits a donc été le même pour les neuf premiers mois de 2015 et de 2014, atteignant 25,8 %.

Charge locative

Au cours du troisième trimestre de 2015, la charge locative s'est établie à 7,2 millions \$, comparativement à 7,0 millions \$ pour la période équivalente de 2014. Une charge de cette nature ne fluctue généralement pas d'un trimestre à l'autre, à moins d'un changement à notre réseau d'installations.

Pour les neuf premiers mois de 2015, la charge locative s'est élevée à 21,3 millions \$, ou 8,0 % des produits, comparativement à 19,9 millions \$ pour la période équivalente de 2014, ou 8,5 % des produits.

Autres profits et pertes

Les autres profits et pertes ont affiché un profit de 3,7 millions \$ pour le troisième trimestre de 2015, comparativement à un profit de 0,6 million \$ pour le troisième trimestre de 2014. Cette variation est surtout attribuable à un profit de 1,9 million \$ résultant d'un jugement et d'une quittance générale réciproque avec une tierce partie, ainsi qu'à la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain au troisième trimestre de 2015, qui a entraîné un profit de change de 1,6 million \$.

Pour les neuf premiers mois de 2015, les autres profits et pertes ont affiché un profit de 4,7 millions \$, comparativement à 2,1 millions \$ en 2014. Cette variation de 2,6 million \$ est attribuable aux mêmes facteurs mentionnés ci-dessus.

Résultat de la période et résultat par action

Au total, la Société a affiché un résultat de la période de 14,6 millions \$ au troisième trimestre de 2015, dont 2,5 millions \$ étaient attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, générant un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 12,1 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat de base et dilué total par action de 0,97 \$, dont 0,94 \$ était attribuable aux actions de catégorie A et 1,03 \$ était attribuable aux actions de catégorie B.

Pour les neuf premiers mois de 2015, la Société a affiché un résultat de la période de 24,4 millions \$, dont 3,1 millions \$ étaient attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, générant un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 21,3 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat de base et dilué total par action de 1,71 \$, dont 1,64 \$ était attribuable aux actions de catégorie A et 1,81 \$ 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 31 juillet 2015, le conseil d'administration de la Société a décidé d'accroître les versements de dividendes de 20,0 % pour les deux catégories d'actions.

Conséquemment, la Société a déclaré des dividendes de 0,0750 \$ 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 15 octobre 2015 aux actionnaires inscrits le 1^{er} octobre 2015.

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 2014 et ont été appliqués de façon constante au cours du troisième trimestre de 2015. Veuillez également vous référer à la note 4 des notes pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

Sources de financement

Au 26 septembre 2015, le total de l'actif s'établissait à 334,1 millions \$, soit une hausse de 47,1 millions \$ par rapport au solde de clôture de 287,0 millions \$ au 31 décembre 2014.

La trésorerie et équivalents de trésorerie totalisait 13,3 millions \$ à la clôture du troisième trimestre de 2015, en baisse de 13,1 millions \$ par rapport au solde de clôture de 26,4 millions \$ au 31 décembre 2014. Les facteurs suivants ont eu la plus grande incidence sur cette baisse :

(en milliers de dollars)

À la hausse :

Résultat de la période	24 390
Émission de la dette à long terme et augmentation des emprunts bancaires à court terme	14 516
Charge d'impôt exigible	8 567
Dotation aux amortissements	8 720
	56 193

À la baisse :

Acquisition d'immobilisations corporelles	(20 133)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(22 554)
Rachat de capital social	(4 657)
Acquisition d'autres actifs non courants (contrat de service ferme)	(10 287)
Impôt sur le résultat payé	(6 500)
Remboursement de la dette à long terme	(7 146)
	(71 277)

Fonds de roulement

Au terme du troisième trimestre de 2015, le fonds de roulement s'établissait à 66,9 millions \$ pour un ratio de 1,95:1, ce qui est supérieur en dollars au fonds de roulement de 59,0 millions \$, mais inférieur au ratio de 2,25:1 au 31 décembre 2014. La baisse du ratio découle de l'acquisition d'immobilisations corporelles totalisant 20,1 millions \$, dont un montant de 10,6 millions \$ a été financé au moyen de nos facilités de crédit à long terme et d'un décaissement d'un montant net de 9,5 millions \$ de trésorerie. Cette acquisition a eu une incidence directe sur le fonds de roulement.

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société

Les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 182,9 millions \$ au 26 septembre 2015. L'ajout de la dette à long terme se traduit en une capitalisation de 215,7 millions \$ pour un ratio d'endettement de 15,2 %. Ce ratio est significativement inférieur au seuil de 40 % que s'est fixé la Société dans ses objectifs concernant la gestion du capital. Cela indique également que la Société dispose d'un levier financier important en cas de besoin.

Au 5 novembre 2015, 7 440 922 actions de catégorie A et 4 976 200 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 pour les détails additionnels concernant le capital social de la Société.

Coentreprise importante

Tel qu'il est présenté à la note 20 des notes annexes aux états financiers consolidés 2014, 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 26 septembre 2015 \$		Au 31 décembre 2014 \$	
État de la situation financière				
Total de l'actif	31 715		30 903	
Total du passif	56		60	
	Pour les trois mois clos les 26 septembre 2015 \$		Pour les neuf mois clos les 26 septembre 2015 \$	
	27 septembre 2014 \$		27 septembre 2014 \$	
État des résultats				
Produits	475		1 871	
Quote-part du résultat tiré d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	137		1 809	
Résultat de la période	393		2 886	

Autres postes des états consolidés de la situation financière

Situation financière aux (en millions de dollars)	26 septembre 2015 \$	31 décembre 2014 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	95,6	67,1	28,5	42,6	Cette variation est imputable à une hausse du niveau d'activité comparativement à celui au quatrième trimestre de 2014, en raison du caractère saisonnier des activités. Elle s'explique également par le montant de 10,2 millions \$ à recevoir des assureurs au titre de la demande d'indemnisation liée à l'incendie survenu à Brunswick (GA)
Travaux en cours	14,2	1,0	13,2	1 284,7	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 cette date 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 troisième trimestre de 2015.
Charges payées d'avance	6,8	3,1	3,7	119,4	La hausse des charges payées d'avance et des autres actifs non courants provient principalement d'un contrat de service ferme de 10 millions \$ conclu avec un fournisseur. Les charges payées d'avance et les autres actifs non courants diminueront au fur et à mesure que les services auront été reçus. Le contrat est d'une durée de trois ans. Les services estimatifs à recevoir en 2015 s'élèvent à 3,3 millions \$. Le solde au 26 septembre 2015 était de 8,4 millions \$, dont une tranche de 3,3 millions \$ a été classée en tant que charge payée d'avance.
Autres actifs non courants	6,7	1,7	5,0	291,7	
Immobilisations corporelles	106,3	99,7	6,7	6,7	La hausse résulte des acquisitions de 20,1 millions \$, lesquelles étaient supérieures à la dotation à l'amortissement de 7,6 millions \$ et à la radiation d'équipement de 9,7 millions \$ aux installations de Brunswick (GA) à la suite d'un incendie. Veuillez vous référer à la note 9 des notes pour plus de détails.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	57,3	40,5	16,9	41,8	Cette hausse reflète principalement la hausse du niveau d'activité du troisième trimestre de 2015 par rapport à celui au quatrième trimestre de 2014. Elle reflète également le reclassement d'un montant de 4,4 millions \$ dans les dettes à court terme, auparavant comptabilisé à titre de charge cumulative relative aux régimes d'intéressement à long terme de la Société.
Tranche courante de la dette à long terme	2,1	1,3	0,9	69,0	La variation provient de la hausse de 6,6 millions \$ de la dette à long terme affectée à l'expansion en cours de l'usine de Niedner dans le secteur des services environnementaux, moins des remboursements discrétionnaires et des remboursements réguliers de 3,0 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2015.
Dette à long terme	30,6	28,0	2,6	9,4	

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 troisième trimestre de 2015.

Adoption des nouvelles normes IFRS et des normes IFRS modifiées

Le 1^{er} janvier 2015, la Société a adopté l'IAS 19, *Avantages du personnel*, laquelle n'a pas eu d'incidence sur la présentation ou les montants présentés aux états financiers. Veuillez vous référer à la note 3 des notes 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 IAS 1, *Présentation des états financiers*. À nouveau, veuillez vous référer à la note 3 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 sont responsables d'établir et de maintenir les 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 du troisième trimestre de 2015 et les notes s'y rapportant (les « documents intermédiaires »). À leur connaissance, les documents intermédiaires ne contiennent pas d'information fausse 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 du troisième trimestre de 2015 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 troisième trimestre de 2015 qui a eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le CIIF de la Société.

Perspectives

L'élan qui a marqué le début de 2015 se poursuit pour l'ensemble de l'exercice. Les activités liées aux marchandises en vrac et celles liées aux marchandises diverses se maintiennent à des niveaux semblables à ceux de l'exercice précédent, tandis que les volumes liés aux conteneurs ont connu une légère augmentation globale.

Les activités à notre nouveau terminal à conteneurs à Montréal (QC) s'améliorent tranquillement. Si les volumes continuent de s'accroître comme prévu, le déploiement à grande échelle du matériel de manutention et l'utilisation du terminal en entier positionneront notre coentreprise Termont Montréal inc. à titre de chef de file en matière de manutention de conteneurs à Montréal (QC).

En ce qui a trait à l'incendie survenu en juillet dernier à nos installations de Brunswick (GA), les travaux de nettoyage sont pratiquement terminés, et la reconstruction a débuté. Les activités ont repris au site malgré l'incident, et bien que les dépenses aient augmenté en raison des coûts de manutention supplémentaires, nous continuons d'offrir nos services de terminaux et de manutention de marchandises à nos clients.

Le point marquant de 2015 a été la performance exceptionnelle de notre secteur des services environnementaux, Sanexen ayant affiché son meilleur rendement à ce jour. Les produits ont déjà atteint le cap des 100 millions \$, et grâce à son carnet de commandes actuel, le secteur sera en mesure de terminer l'exercice en force. Toutes les activités, en particulier celles liées à la restauration de sites, à la réhabilitation de conduites d'eau souterraines et à la fabrication de boyaux tissés, dégagent d'excellents résultats.

Finalement, comme toujours, nous étudions plusieurs projets, et notre objectif est d'assurer la croissance continue et structurelle de la Société.

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, de ses performances, de sa condition financière et en particulier de 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 de 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 5 novembre 2015

États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

(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

	Notes	Pour les trois mois clos les		Pour les neuf mois clos les	
		26 septembre 2015 \$	27 septembre 2014 \$	26 septembre 2015 \$	27 septembre 2014 \$
Produits		115 933	93 908	265 567	235 340
Charge au titre des avantages du personnel		(56 452)	(44 782)	(130 491)	(110 445)
Matériel et fournitures		(31 203)	(23 130)	(68 450)	(60 607)
Charge locative		(7 210)	(6 958)	(21 276)	(19 895)
Autres charges		(3 799)	(2 301)	(10 707)	(8 627)
Dotation aux amortissements		(3 128)	(2 591)	(8 720)	(7 512)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		1 758	2 907	2 555	4 050
Autres profits et pertes	9	3 712	612	4 654	2 065
Résultat d'exploitation		19 611	17 665	33 132	34 369
Charges financières		(245)	(229)	(710)	(451)
Produits financiers		359	92	481	301
Résultat avant impôt		19 725	17 528	32 903	34 219
Impôt sur le résultat		(5 090)	(3 993)	(8 513)	(8 147)
Résultat de la période		14 635	13 535	24 390	26 072
Résultat attribuable aux :					
Propriétaires de la Société		12 102	11 959	21 288	23 750
Participations ne donnant pas le contrôle		2 533	1 576	3 102	2 322
Résultat de la période		14 635	13 535	24 390	26 072
Résultat de base et dilué par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾		0,94	0,91	1,64	1,81
Résultat de base et dilué par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾		1,03	1,00	1,81	1,98
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué		7 443 589	7 462 922	7 449 178	7 465 944
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base et dilué		4 998 300	5 111 433	5 024 856	5 176 100

⁽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 T3 2015

(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 trois mois clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 septembre 2015 \$	27 septembre 2014 \$	26 septembre 2015 \$	27 septembre 2014 \$
Résultat de la période	14 635	13 535	24 390	26 072
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	2 789	1 484	4 810	1 519
Profits (pertes) sur dérivés désigné(e)s comme couvertures de flux de trésorerie	(99)	–	(217)	(1)
Transfert des pertes sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie aux états consolidés des résultats	21	1	50	3
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	15	–	39	–
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	2 726	1 485	4 682	1 521
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
Profits (pertes) sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	969	–	978	(1 588)
Rendement de l'actif des régimes de retraite, excluant les montants inclus dans le résultat de la période	(787)	(54)	(524)	735
Impôt sur le résultat sur les profits (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	(48)	14	(122)	229
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat	–	4	8	45
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	134	(36)	340	(579)
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	2 860	1 449	5 022	942
Résultat global total de la période	17 495	14 984	29 412	27 014
Résultat global total attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	14 962	13 408	26 310	24 692
Participations ne donnant pas le contrôle	2 533	1 576	3 102	2 322
Résultat global total de la période	17 495	14 984	29 412	27 014

États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

(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 26 septembre 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		13 307	26 381
Placement dans un contrat de service		274	1 366
Créances clients et autres débiteurs	9	95 582	67 052
Travaux en cours		14 221	1 027
Actifs d'impôt exigible		1 490	2 638
Charges payées d'avance		6 815	3 106
Stocks		5 266	4 585
		136 955	106 155
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		27 300	27 123
Placement dans un contrat de service		903	—
Immobilisations corporelles	9	106 319	99 663
Goodwill		22 362	21 407
Autres immobilisations incorporelles		19 858	18 286
Autres actifs non courants		6 675	1 704
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		560	768
Actifs financiers non courants		4 744	3 432
Actifs d'impôt différé		8 401	8 449
Total de l'actif		334 077	286 987
Passif			
Passif courant			
Emprunts bancaires à court terme		3 874	—
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		57 370	40 452
Produits différés		2 985	2 475
Passifs d'impôt exigible		1 727	1 159
Dividendes à payer		970	815
Tranche courante de la dette à long terme		2 131	1 261
Provisions		1 020	1 001
		70 077	47 163
Dettes à long terme		30 642	28 007
Provisions		766	644
Passifs d'impôt différé		10 208	9 380
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		11 792	12 453
Produits différés		4 633	4 933
Passifs financiers non courants		3 468	4 983
Total du passif		131 586	107 563
Capitaux propres			
Capital social	5	15 039	14 906
Résultats non distribués		159 085	144 513
Cumul des autres éléments du résultat global		8 764	4 082
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		182 888	163 501
Participations ne donnant pas le contrôle		19 603	15 923
Total des capitaux propres		202 491	179 424
Total du passif et des capitaux propres		334 077	286 987

États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

(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				Participations ne donnant pas le contrôle		Total des capitaux propres
		Capital social \$	Couvertures de flux de trésorerie \$	Conversion des devises \$	Résultats non distribués \$	Total \$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2015		14 906	(56)	4 138	144 513	163 501	15 923	179 424
Résultat de la période		—	—	—	21 288	21 288	3 102	24 390
Autres éléments du résultat global								
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		—	—	4 810	—	4 810	—	4 810
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		—	—	—	332	332	—	332
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		—	(96)	—	—	(96)	—	(96)
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		—	(32)	—	8	(24)	—	(24)
Résultat global total de la période		—	(128)	4 810	21 628	26 310	3 102	29 412
Rachat des actions de catégorie A	5	(14)	—	—	(770)	(784)	—	(784)
Émission et rachat des actions de catégorie B	5	147	—	—	(3 693)	(3 546)	—	(3 546)
Somme reçue des participations ne donnant pas le contrôle		—	—	—	—	—	578	578
Dividendes sur actions de catégorie A	5	—	—	—	(1 490)	(1 490)	—	(1 490)
Dividendes sur actions de catégorie B	5	—	—	—	(1 103)	(1 103)	—	(1 103)
Solde au 26 septembre 2015		15 039	(184)	8 948	159 085	182 888	19 603	202 491

États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

(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	Couvertures de flux de trésorerie	Conversion des devises	Résultats non distribués	Total		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2014		15 030	(33)	1 342	135 552	151 891	11 791	163 682
Résultat de la période		—	—	—	23 750	23 750	2 322	26 072
Autres éléments du résultat global								
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		—	—	1 519	—	1 519	—	1 519
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		—	—	—	(624)	(624)	—	(624)
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		—	2	—	45	47	—	47
Résultat global total de la période		—	2	1 519	23 171	24 692	2 322	27 014
Rachat des actions de catégorie A	5	(7)	—	—	(363)	(370)	—	(370)
Émission et rachat des actions de catégorie B	5	(67)	—	—	(6 649)	(6 716)	—	(6 716)
Participations ne donnant pas le contrôle découlant de l'acquisition d'une entreprise		—	—	—	—	—	1 475	1 475
Émission et rachat de capital social par une filiale		—	—	—	(167)	(167)	(823)	(990)
Dividendes sur actions de catégorie A	5	—	—	—	(6 848)	(6 848)	—	(6 848)
Dividendes sur actions de catégorie B	5	—	—	—	(5 203)	(5 203)	—	(5 203)
Solde au 27 septembre 2014		14 956	(31)	2 861	139 493	157 279	14 765	172 044

États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

(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 neuf mois clos les 26 septembre 2015 \$	27 septembre 2014 \$
Activités d'exploitation			
Résultat de la période		24 390	26 072
Perte de valeur liée à des actifs détruits	9	9 729	—
Profit sur le recouvrement d'assurance d'actifs	9	(9 729)	—
Autres éléments sans effet sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		20 630	18 268
Trésorerie liée aux activités d'exploitation		45 020	44 340
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		2 361	2 646
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(940)	(1 271)
Règlement des provisions		(117)	(45)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(22 554)	(6 480)
Impôt sur le résultat payé		(6 500)	(12 039)
		17 270	27 151
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		3 874	(2 087)
Émission de la dette à long terme, nette des coûts de transaction		10 642	32 000
Remboursement de la dette à long terme		(7 146)	(5 596)
Intérêts payés		(663)	(433)
Rachat des actions de catégorie A	5	(784)	(370)
Émission des actions de catégorie B	5	113	146
Rachat des actions de catégorie B	5	(3 873)	(7 097)
Rachat de capital social par une filiale		—	(991)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(1 398)	(6 773)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(1 040)	(5 158)
		(275)	3 641
Activités d'investissement			
Remboursement par un client du placement dans un contrat de service		189	172
Intérêts perçus		247	416
Trésorerie acquise lors de l'acquisition d'une entreprise		—	1 622
Acquisition d'une entreprise		—	(5 752)
Trésorerie reçue d'une participation ne donnant pas le contrôle		578	—
Acquisition d'immobilisations corporelles		(20 133)	(30 651)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		336	863
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(46)	(175)
Remboursement d'actifs financiers non courants		—	3 288
Produit de la sortie d'autres actifs non courants		—	6
Acquisition d'autres actifs non courants		(10 287)	(274)
		(29 116)	(30 485)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(12 121)	307
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		26 381	19 638
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère des établissements à l'étranger		(953)	(146)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		13 307	19 799
Renseignements supplémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		4 070	1 498

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

Au 26 septembre 2015 et au 27 septembre 2014, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non auditées)

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 mène ses activités dans le secteur des services maritimes et dispose d'installations de manutention de marchandises dans 29 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 5 novembre 2015.

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 2014, à l'exception de ce qui est décrit à la note 3 ci-après.

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 2014.

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 2014 de la Société.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

Au 26 septembre 2015 et au 27 septembre 2014, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non auditées)

Logistec Corporation

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

Le 1^{er} janvier 2015, la Société a adopté la norme IFRS modifiée suivante :

IAS 19, Avantages du personnel

La norme IAS 19 a été modifiée en novembre 2013 pour simplifier la comptabilisation des cotisations qui sont indépendantes du nombre d'années de service des employés. Aucune différence n'a été relevée quant à la comptabilisation des cotisations versées par la Société en vertu de ses régimes de retraite à prestations définies et, par conséquent, aucun ajustement aux données comparatives de 2014 n'a été requis.

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 IAS 1, *Présentation des états financiers*. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de ces normes sur les états financiers consolidés.

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.

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.

IAS 1, Présentation des états financiers

La norme IAS 1 a été modifiée en décembre 2014 pour apporter des précisions à l'égard de certaines exigences déjà comprises dans l'IAS 1 en ce qui a trait à l'application du concept de l'importance relative, à l'ordre des notes et à la présentation de certains postes et sous-totaux dans l'état de la situation financière, l'état des résultats et l'état du résultat global. Les modifications doivent être appliquées aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

Au 26 septembre 2015 et au 27 septembre 2014, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non auditées)

Logistec Corporation

4. Gestion du risque financier

Gestion du capital

La Société fait un suivi du ratio d'endettement sur une base trimestrielle. Au 26 septembre 2015, le ratio était de 15,2 %, basé sur une dette de 32 773 \$ divisée par une capitalisation de 215 661 \$ (15,2 % au 31 décembre 2014, basé sur 29 268 \$/192 769 \$), ce qui est conforme à l'objectif de la Société, soit un ratio inférieur à 40 %.

Au 26 septembre 2015, 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 2 000 clients. Pour les neuf mois clos le 26 septembre 2015, les 20 clients les plus importants ont représenté 48,8 % (49,1 % en 2014) des produits consolidés et aucun client n'a généré plus de 10 % des produits consolidés ni n'a représenté plus de 10 % des créances clients.

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, 15 400 (11 200 en 2014) actions de catégorie A et 92 100 (234 200 en 2014) actions de catégorie B ont été rachetées et annulées en contrepartie d'espèces pour un montant de 784 \$ (370 \$ en 2014) et de 3 873 \$ (7 097 \$ en 2014), respectivement. De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées totalisant 770 \$ (363 \$ en 2014) et 3 693 \$ (6 649 \$ en 2014), respectivement, a été imputé aux résultats non distribués.

Les actions émises et en circulation étaient réparties comme suit :

	Au 26 septembre 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
7 440 522 actions de catégorie A (7 460 322 au 31 décembre 2014)	4 917	4 931
4 989 100 actions de catégorie B (5 069 600 au 31 décembre 2014)	10 122	9 975
	15 039	14 906

Au 26 septembre 2015, 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 265 \$ (218 \$ au 31 décembre 2014). Le solde de ces prêts ne portant pas intérêt accordés aux principaux dirigeants de la Société totalisait 72 \$ (79 \$ en date du 31 décembre 2014). Un solde de 280 600 actions de catégorie B n'a pas encore été attribué en vertu de ce RAAE.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

Au 26 septembre 2015 et au 27 septembre 2014, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non auditées)

Logistec Corporation

Depuis le début de l'exercice, en vertu du RAAE, 8 200 (13 800 en 2014) actions de catégorie B ont été émises en contrepartie d'espèces pour un montant de 113 \$ (146 \$ en 2014) et de prêts ne portant pas intérêt d'un montant de 214 \$ (236 \$ en 2014) remboursables sur deux ans. La portion de ces prêts ne portant pas intérêt accordés aux principaux dirigeants de la Société s'est établie à 61 \$ (81 \$ en 2014).

Au cours du troisième trimestre clos le 26 septembre 2015, 3 600 actions de catégorie A ont été converties en actions de catégorie B (aucune en 2014).

Dividendes

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les neuf mois clos les	
	26 septembre 2015	27 septembre 2014
	\$	\$
Actions de catégorie A	0,20	0,92
Actions de catégorie B	0,22	1,01

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-après.

Transactions commerciales

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

	Pour les trois mois clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 septembre 2015	27 septembre 2014	26 septembre 2015	27 septembre 2014
	\$	\$	\$	\$
Vente de services	773	860	2 355	1 206
Achat de services	128	128	404	361

	Au 26 septembre 2015	Au 31 décembre 2014
	\$	\$
Montants dus à des coentreprises	118	582
Montants dus par des coentreprises	2 127	5 210

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 T3 2015

Au 26 septembre 2015 et au 27 septembre 2014, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non auditées)

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 26 septembre 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
Principaux dirigeants	72	78

La Société a accordé des prêts à plusieurs de ses principaux dirigeants dans le cadre du RAAE, tel qu'il est 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 neuf mois clos les 26 septembre 2015 \$	27 septembre 2014 \$
Dividendes payés à Investissements Sumanic inc.	1 089	5 293
Dividendes payés à certains principaux dirigeants	135	867

Dividendes reçus des parties liées

Au cours du trimestre clos le 26 septembre 2015, la Société a reçu des dividendes de 900 \$ (775 \$ en 2014) de la part de ses coentreprises, pour un total de 2 361 \$ (2 646 \$ en 2014) depuis le début de l'exercice, lesquels ont été comptabilisés en réduction des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Cotisations aux régimes de retraite

Le total des versements en espèces au titre des avantages futurs du personnel pour les neuf mois clos le 26 septembre 2015, 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 de retraite à cotisations définies, s'est chiffré à 2 354 \$ (2 671 \$ en 2014).

Rémunération des principaux dirigeants

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

	Pour les trois mois clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 septembre 2015 \$	27 septembre 2014 \$	26 septembre 2015 \$	27 septembre 2014 \$
Avantages à court terme	1 352	1 341	4 862	4 289
Avantages postérieurs à l'emploi	83	193	364	440
Autres avantages à long terme	874	389	2 860	1 167
	2 309	1 923	8 086	5 896

⁽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 T3 2015

Au 26 septembre 2015 et au 27 septembre 2014, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non auditées)

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 constaté pour chaque secteur.

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

	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
Pour le trimestre clos le 26 septembre 2015			
Produits	50 506	65 427	115 933
Résultat avant impôt	7 946	11 779	19 725
Pour les neuf mois clos le 26 septembre 2015			
Produits	152 006	113 561	265 567
Résultat avant impôt	18 012	14 891	32 903
Au 26 septembre 2015			
Total de l'actif	214 868	119 209	334 077
Total du passif	71 904	59 682	131 586
Pour le trimestre clos le 27 septembre 2014			
Produits	48 723	45 185	93 908
Résultat avant impôt	10 048	7 480	17 528
Pour les neuf mois clos le 27 septembre 2014			
Produits	143 524	91 816	235 340
Résultat avant impôt	23 166	11 053	34 219
Au 31 décembre 2014			
Total de l'actif	204 620	82 367	286 987
Total du passif	74 152	33 411	107 563

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2015

Au 26 septembre 2015 et au 27 septembre 2014, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)
(non auditées)

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 nécessitent l'excavation, ce qui est plus difficile en hiver.

Historiquement, le premier trimestre et, à un degré moindre, le deuxième 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. Incendie survenu au cours de la période

Le 11 juillet 2015, un incendie a détruit deux entrepôts loués, un système de convoyeur et certains autres actifs aux installations de marchandises en vrac à Brunswick (GA) de la Société. En vertu du contrat de location avec la Georgia Ports Authority, la Société doit reconstruire les entrepôts touchés.

Les états financiers au 26 septembre 2015 et pour la période close à cette date reflètent l'incidence de l'incendie comme suit :

	Au 26 septembre 2015 \$
État de la situation financière	
Montant à recevoir des assureurs au titre de la demande d'indemnisation	10 245
Immobilisations corporelles (réduction)	(9 729)
État des résultats	
Compris dans le poste <i>Autres profits et pertes</i>	
Perte de valeur liée aux actifs détruits	9 729
Coûts liés à la restauration de sites	2 913
Profit sur le recouvrement d'assurance d'actifs et autres	(12 642)
Incidence sur le résultat avant impôt	0

L'indemnité prévue par la police d'assurance sera suffisante pour couvrir les coûts de remplacement des actifs détruits ainsi que d'autres coûts engagés liés directement à l'incendie. Ces coûts tiennent compte des meilleures estimations de la direction, d'après les renseignements disponibles à la date des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, et ils sont susceptibles de changer au fur et à mesure que de nouveaux faits relativement à la reconstruction des installations de marchandises en vrac de la Société surviendront dans le futur. À ce jour, la Société n'a pas commencé les travaux de reconstruction des entrepôts; toutefois, le remplacement de certains actifs est en cours. Nous sommes en mesure d'exercer nos activités, et ce, malgré la capacité limitée de nos entrepôts.

Au cours du troisième trimestre clos le 26 septembre 2015, la Société a reçu de ses assureurs une avance partielle provisoire de 2 397 \$ au titre de la demande d'indemnisation.

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

www.logistec.com

