

# Rapport financier intermédiaire pour la période close le 30 septembre 2017



## T3 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	168,3
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	11,0
Décembre	7,3	7,9	8,9	
Exercice	31,0	29,1	18,9	

### Résultat dilué total par action <sup>(1)</sup>

(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	0,83
Décembre	0,58	0,63	0,71	
Exercice	2,46	2,34	1,48	

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



## À nos actionnaires

Au cours du troisième trimestre de 2017, les produits consolidés ont atteint un niveau record pour un troisième trimestre et se sont élevés à 168,3 millions \$, en hausse de 65,2 millions \$, ou 63,3 %, par rapport à la période équivalente de 2016. La hausse des produits provient des secteurs des services maritimes et des services environnementaux. Les produits du secteur des services maritimes ont augmenté de 10,8 millions \$, ou 25,3 %, pour s'établir à 53,7 millions \$, tandis que les produits du secteur des services environnementaux ont totalisé 114,6 millions \$, en hausse de 54,4 millions \$, ou 90,3 %, par rapport au troisième trimestre de 2016. La hausse des produits du secteur des services maritimes découle principalement des activités liées aux marchandises en vrac, le volume des marchandises diverses ayant également augmenté, mais à un degré moindre. La forte augmentation des produits du secteur des services environnementaux est principalement attribuable à notre investissement dans FER-PAL Construction Ltd., celle-ci ayant généré des ventes de 46,5 millions \$ au troisième trimestre. L'augmentation est également attribuable à la hausse des activités liées à Aqua-Pipe.

Le troisième trimestre de 2017 s'est soldé par un résultat consolidé attribuable aux propriétaires de la Société de 11,0 millions \$, comparativement à un résultat de 9,2 millions \$ au troisième trimestre de 2016. Le résultat attribuable aux propriétaires de la Société s'est traduit par un résultat dilué total par action de 0,83 \$, dont 0,80 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 0,88 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

Au cours des neuf premiers mois de 2017, les produits consolidés ont totalisé 330,2 millions \$, soit une hausse de 82,7 millions \$ par rapport à 247,6 millions \$ pour la période équivalente de 2016. Le résultat attribuable aux propriétaires de la Société s'est élevé à 14,2 millions \$, ce qui représente une hausse par rapport au résultat de 10,0 millions \$ de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 1,10 \$, dont 1,05 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 1,16 \$ 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 0,78 \$, dont 0,73 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 0,82 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

## Perspectives

Les perspectives de l'exercice sont prometteuses. Dans notre secteur des services environnementaux, notre récent investissement dans FER-PAL porte ses fruits, et nous pouvons compter sur une clientèle bien établie pour achever la saison de travail. De plus, nos activités croissantes de manutention de marchandises sont positionnées stratégiquement pour tirer parti de la croissance du commerce dans les ports nord-américains où nous sommes établis. Plus important encore, nous sommes optimistes quant à l'avenir de nos secteurs des services maritimes et des services environnementaux. La bonne performance du troisième trimestre ainsi que la diversité de notre réseau et de nos services laissent présager un développement soutenu. Nous cherchons toujours à accroître notre présence géographique, par le biais de la croissance interne et d'acquisitions, et nous investissons dans nos talents et nos technologies afin de faire croître la clientèle de nos deux secteurs.

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

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

Le 7 novembre 2017

## Introduction

Le présent rapport de gestion traite des activités, des résultats et de la situation financière de Logistec Corporation pour le trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et le 24 septembre 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 T3 2017. Dans le présent rapport, sauf indication contraire, tous les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens.

## Nos activités

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

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

### Services maritimes

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

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

### Services environnementaux

La Société, par l'intermédiaire de sa filiale Sanexen Services Environnementaux inc. (« Sanexen ») et de FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL »), 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	168 314		
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(1 530)	4 789	10 955		

Résultat de base par action ordinaire de catégorie A <sup>(1)</sup>	(0,12)	0,38	0,84		
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B <sup>(2)</sup>	(0,13)	0,41	0,93		
Résultat de base total par action	(0,13)	0,39	0,88		

Résultat dilué par action de catégorie A	(0,12)	0,36	0,80		
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,13)	0,39	0,88		
Résultat dilué total par action	(0,13)	0,37	0,83		

### 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

<sup>(1)</sup> Action ordinaire de catégorie A (« action de catégorie A »)

<sup>(2)</sup> 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.

## Acquisitions d'entreprise

Le 6 juillet 2017, la Société a acquis 51 % des actions de FER-PAL, une société basée à Toronto (ON) qui utilise notre technologie Aqua-Pipe et qui offre des solutions complètes de réhabilitation des conduites d'eau, pour un prix d'achat total estimé 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'un ajustement postérieur 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. Les coûts de transaction de quelque 0,9 million \$ sont inclus dans les résultats financiers.

Cette transaction consolide et élargit les services environnementaux de la Société, dans les projets de réhabilitation des conduites d'eau utilisant notre technologie sans tranchée Aqua-Pipe pour les municipalités au Canada et aux États-Unis.

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

### Acquisitions de FER-PAL et de LGC

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

(en milliers de dollars)	FER-PAL \$	LGC \$	Total \$
Actif courant	31 004	—	31 004
Immobilisations corporelles	8 034	8 041	16 075
Goodwill	82 143	1 204	83 347
Autres immobilisations incorporelles	16 750	—	16 750
Actifs financiers non courants	317	—	317
Découvert bancaire	(9 631)	—	(9 631)
Passif courant	(28 885)	—	(28 885)
Dette à long terme	(1 648)	(886)	(2 534)
Passifs financiers non courants	(1 058)	—	(1 058)
	97 026	8 359	105 385
Contrepartie de l'achat			
Trésorerie <sup>(1)</sup>	41 483	5 805	47 288
Émission de 230 747 actions de catégorie B	8 000	—	8 000
Participation ne donnant pas le contrôle <sup>(2)</sup>	47 543	2 554	50 097
	97 026	8 359	105 385

<sup>(1)</sup> La composante trésorerie de la contrepartie de l'achat comprend un montant de 5,0 millions \$ entiercé qui servira à régler les ajustements postérieurs à la date de clôture, en fonction de la performance de FER-PAL pour le semestre clos le 31 décembre 2017. À la date d'acquisition, la Société a estimé qu'aucun montant additionnel ne sera exigible et que le prix d'achat ne fera l'objet d'aucune réduction. Tout changement dans cette estimation sera comptabilisé aux états consolidés des résultats.

<sup>(2)</sup> Les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle détiennent une participation de, respectivement, 49 % et 30 % dans FER-PAL et dans LGC. Les participations ne donnant pas le contrôle sont évaluées à la juste valeur à la date d'acquisition.

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

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.

## **Rachat des participations ne donnant pas le contrôle**

### **FER-PAL**

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 de prix d'achat basée sur le rendement de FER-PAL. À la date d'acquisition, la Société a comptabilisé un passif et réduit la participation ne donnant pas le contrôle de 47,5 millions \$, soit la valeur actualisée estimée du prix de rachat, en trésorerie, des actions de catégorie B. Au 30 septembre 2017, ce passif était inclus dans les passifs financiers non courants dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

La Société détient également une option d'achat, exerçable par Logistec en tout temps après le 6 juillet 2022, lui permettant d'acheter aux mêmes conditions que celles de l'option de vente les 49 % d'actions restantes des actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle.

### **LGC**

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 nette 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 et réduit la participation ne donnant pas le contrôle de 2,6 millions \$, soit la valeur actualisée estimée du prix de rachat de la participation ne donnant pas le contrôle. Au 30 septembre 2017, un passif de 2,2 millions \$ était inclus dans les passifs financiers non courants dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## **Incidence des acquisitions sur les résultats de la Société**

Les résultats de la Société pour le trimestre clos le 30 septembre 2017 comprennent des produits de 46,5 millions \$ et un résultat de la période additionnel de 3,2 millions \$ provenant de FER-PAL. Ils comprennent également des produits de 3,0 millions \$ et 7,5 millions \$ et une perte de la période de 0,4 million \$ ainsi que 0,7 million \$ provenant des activités additionnelles de LGC pour le trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2017.

Si l'acquisition de ces entreprises avait été effectuée le 1<sup>er</sup> janvier 2017, les produits et le résultat de la période consolidés de la Société auraient été de 362,1 millions \$ et de 9,4 millions \$, respectivement, pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017.

## **Résultats**

### **Produits**

Les produits consolidés ont atteint un niveau record pour un troisième trimestre, soit 168,3 millions \$, une hausse de 65,2 millions \$, ou 63,3 %, par rapport à 103,1 millions \$ pour la période équivalente de 2016. La hausse des produits provient de nos secteurs des services maritimes et des services environnementaux.

Les produits du secteur des services maritimes se sont établis à 53,7 millions \$, en hausse de 10,8 millions \$, ou 25,3 %, par rapport au troisième 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. Les volumes de marchandises diverses ont également augmenté, à un degré moindre. Au troisième trimestre de 2017, la rentabilité globale de nos activités de manutention de marchandises a augmenté.

Les produits du secteur des services environnementaux ont totalisé 114,6 millions \$, en hausse de 54,4 millions \$, ou 90,3 %, par rapport au troisième trimestre de 2016. Cette hausse est principalement attribuable à notre investissement dans FER-PAL, celle-ci ayant généré des ventes de 46,5 millions \$ au troisième trimestre. Cette hausse est également attribuable à la hausse des activités liées à Aqua-Pipe.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017, les produits consolidés ont totalisé 330,2 millions \$, soit une hausse de 82,7 millions \$ par rapport à 247,6 millions \$ pour la période équivalente de 2016. Les produits du secteur des services maritimes ont atteint 148,0 millions \$, en hausse de 14,4 millions \$ par rapport à 133,6 millions \$ pour la période équivalente de l'exercice précédent. Les produits du secteur des services environnementaux ont totalisé 182,3 millions \$, en hausse de 68,3 millions \$, ou 59,9 %, par rapport aux produits de 114,0 millions \$ pour la période équivalente de 2016. Comme il a déjà été mentionné ci-dessus, cette hausse est principalement attribuable à notre investissement dans FER-PAL.

### **Charge au titre des avantages du personnel**

La charge au titre des avantages du personnel a augmenté de 37,5 millions \$ pour atteindre 83,3 millions \$ au troisième trimestre de 2017, en hausse comparativement à 45,9 millions \$ au trimestre équivalent de 2016. Plus de la moitié de cette hausse est attribuable à notre investissement dans FER-PAL, qui a généré une charge de 20,7 millions \$. Le reste de la variation résulte de l'augmentation de nos produits. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits a atteint 49,5 %, soit une baisse comparativement à 44,5 % à la même période de l'exercice précédent. Ce ratio plus élevé est principalement attribuable à un ralentissement dans notre secteur des services maritimes dans le sud des États-Unis, où les activités portuaires ont été touchées par une saison des ouragans particulièrement difficile.

Pour les neuf premiers mois de 2017, la charge au titre des avantages du personnel s'est établie à 163,6 millions \$, soit 47,6 millions \$, ou 41,0 %, de plus que la charge de 116,0 millions \$ pour la période équivalente de l'exercice précédent. La hausse provient de l'augmentation des activités liées à l'investissement dans FER-PAL. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits s'est élevé à 49,5 %, comparativement à 46,9 % 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, particulièrement au troisième trimestre. Cette charge a été touchée par un contrat qui s'est avéré complexe en Europe.

### **Charge relative au matériel et fournitures**

La charge relative au matériel et fournitures s'est établie à 41,3 millions \$ au troisième trimestre de 2017, soit une hausse de 7,8 millions \$, ou 23,4 %, comparativement à 33,4 millions \$ au troisième trimestre de 2016. Cette hausse correspond globalement à l'augmentation des produits, ainsi qu'à notre investissement dans FER-PAL. La proportion de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés de 24,5 % était donc meilleure, comparativement à 32,4 % au troisième trimestre de 2016. Cette amélioration est attribuable à FER-PAL, dont la proportion de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits est moins élevée.

Pour les neuf premiers mois de 2017, la charge relative au matériel et fournitures s'est établie à 87,6 millions \$, en hausse de 11,0 millions \$, ou 14,5 %, par rapport à la période correspondante de 2016, un pourcentage inférieur à celui de la hausse des produits. Par conséquent, le ratio global de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits a été de 26,5 % pour les neuf premiers mois de 2017, comparativement à 30,9 % 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, et est particulièrement touché par FER-PAL, comme il a été mentionné ci-dessus.

## Charge locative

La charge locative s'est établie à 9,1 millions \$ au troisième trimestre de 2017, comparativement à 7,0 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 troisième 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 les neuf premiers mois de 2017, la charge locative a totalisé 24,2 millions \$, ou 7,3 % des produits, comparativement à 20,8 millions \$ pour la période équivalente de 2016, ou 8,3 % des produits.

## Autres charges

Les autres charges se sont établies à 7,6 millions \$, ce qui représente une variation de 3,6 millions \$, ou 90,8 %, par rapport au troisième trimestre de 2016. Cette variation découle principalement d'une augmentation des honoraires professionnels en lien avec des projets d'acquisition au troisième trimestre et à notre investissement dans FER-PAL.

Les autres charges se sont établies à 16,2 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2017, par rapport à 11,2 millions \$ en 2016. Cette variation de 5,0 millions \$ découle des facteurs mentionnés ci-dessus.

## Dotation aux amortissements

La dotation aux amortissements s'est établie à 12,4 millions \$ pour le troisième trimestre de 2017, en hausse de 8,8 millions \$ par rapport à 3,6 millions \$ pour la période équivalente de 2016. Pour les neuf premiers mois de 2017, la charge a atteint 20,7 millions \$, comparativement à 10,1 millions \$ pour la période équivalente de 2016.

Les hausses enregistrées au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2017 découlent de notre acquisition d'entreprises et d'immobilisations corporelles en 2016 et en 2017. L'investissement dans FER-PAL a donné lieu à une dotation aux amortissements de 8,0 millions \$, découlant principalement des autres immobilisations incorporelles relatives au carnet de commandes acquis, qui sera entièrement amortie sur une période de sept mois et qui correspond à une valeur totale de 16,7 millions \$. Veuillez vous référer à la note 9 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017 pour des détails additionnels.

## Résultat de la période et résultat par action

Au total, la Société a affiché un résultat pour la période de 12,2 millions \$ au troisième trimestre de 2017, dont un montant de 1,2 million \$ était attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, entraînant un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 11,0 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 0,83 \$, dont 0,80 \$ était attribuable aux actions de catégorie A et 0,88 \$ était attribuable aux actions de catégorie B.

Pour les neuf premiers mois de 2017, la Société a affiché un résultat pour la période de 15,4 millions \$, dont un résultat de 1,2 million \$ était attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, entraînant un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 14,2 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 1,10 \$, dont 1,05 \$ était attribuable aux actions de catégorie A et 1,16 \$ 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 million \$. Ces dividendes ont été versés le 13 octobre 2017 aux actionnaires inscrits le 29 septembre 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 troisième trimestre de 2017. Veuillez également vous référer à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

### Sources de financement

Au 30 septembre 2017, le total de l'actif s'établissait à 517,6 millions \$, soit une hausse de 161,8 millions \$ par rapport au solde de clôture de 355,9 millions \$ au 31 décembre 2016. La hausse découle principalement de l'acquisition d'entreprises, soit 145,7 millions \$ du total de l'actif. Le reste de la hausse provient des investissements dans les immobilisations corporelles et des travaux en cours de, respectivement, 21,2 millions \$ et 15,5 millions \$.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se situait à 6,3 millions \$ à la clôture du troisième trimestre de 2017, en baisse de 9,7 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 :

Résultat de la période	15 389
Émission de la dette à long terme, nette du remboursement	34 743
Impôt exigible	9 066
Dotation aux amortissements	20 668
	79 866

## À la baisse :

Acquisition d'immobilisations corporelles	(21 230)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, non distribuée	(5 371)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(14 565)
Acquisition d'entreprises	(48 037)
	(89 203)

## Fonds de roulement

Au terme du troisième trimestre de 2017, le fonds de roulement s'établissait à 65,6 millions \$ pour un ratio de 1,63:1, ce qui est inférieur au fonds de roulement de 75,8 millions \$ et au ratio de 2,51:1 au 31 décembre 2016.

## Dette à long terme

Le 6 juillet 2017, à la suite de l'acquisition de 51 % des actions de FER-PAL, la Société a consolidé le prêt bancaire existant de FER-PAL.

La facilité de prêt se compose comme suit :

- Un prêt portant intérêt au taux préférentiel plus 0,75 %, dont les remboursements du capital de 1,2 millions \$ sont exigibles au plus tard à la fin de chaque année civile et dont les intérêts sont payables mensuellement, garanti par un contrat de garantie générale sur les actifs de l'emprunteur. Le remboursement d'une avance des actionnaires exige le consentement de la banque. Au 30 septembre 2017, le solde du prêt total, y compris la tranche à court terme, était de 2,5 millions \$.

Le 14 septembre 2017, la Société a conclu une entente additionnelle de prêt non garanti de 50,0 millions \$.

La facilité de prêt se compose comme suit :

- Un prêt non garanti de 25,0 millions \$ contracté le 14 septembre 2017 dans le cadre de l'acquisition d'une filiale. Le prêt vient à échéance dans 10 ans, et porte intérêt à un taux de 4,82 %, payable trimestriellement. Le remboursement commence le 63<sup>e</sup> mois après la date d'émission du prêt et s'effectuera en 20 versements trimestriels consécutifs égaux de 1,3 million \$.
- Un prêt non garanti de 25,0 millions \$ en vue d'acquisitions futures, pouvant être utilisé au cours des 60 premiers mois suivant la date de clôture du 14 septembre 2017, en tranches de 5,0 millions \$. Le prêt portera intérêt à un taux fondé sur un écart de crédit de 2,73 % par rapport aux obligations du gouvernement du Canada et sera assorti d'une échéance de 10 ans. Si un montant est utilisé, le remboursement commencera le 63<sup>e</sup> mois après le 14 septembre 2017 et s'effectuera en 20 versements trimestriels consécutifs égaux.

Selon les modalités rattachées à l'entente de prêt non garanti, la Société doit respecter certaines clauses restrictives ayant trait à des ratios financiers minimaux, soit le quotient du BAII sur les intérêts et le quotient de la dette à long terme sur le BAIIA. La Société était en conformité avec toutes ses clauses au 30 septembre 2017.

Au 30 septembre 2017, le solde du prêt s'établissait à 25,0 millions \$.

## Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société

Les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 217,2 millions \$ au 30 septembre 2017. L'ajout de la dette à long terme se traduit en une capitalisation de 316,1 millions \$ pour un ratio d'endettement de 31,3 %. Veuillez noter qu'un montant de 62,3 millions \$ est présenté à titre de passif financier non courant dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière T3 2017. De ce montant, 58,4 millions \$ représentent des passifs à long terme associés à des acquisitions antérieures découlant d'anciens actionnaires et d'actionnaires n'exerçant pas le contrôle sur ces entreprises acquises. Si nous incluons ce passif financier non courant de 58,4 millions \$ dans notre ratio d'endettement, le ratio devient 42 %, basé sur une dette de 157,3 millions \$ divisée par une capitalisation de 374,5 millions \$.

Au 30 septembre 2017, 7 409 922 actions de catégorie A et 5 119 955 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 T3 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 30 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
État de la situation financière		
Total de l'actif	42 157	37 438
Total du passif	193	284

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$	30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$
État des résultats				
Produits	802	650	2 396	2 044
Quote-part du résultat tiré d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	2 349	772	5 367	2 337
Résultat de la période	2 831	1 172	6 813	3 555

## Autres postes des états consolidés de la situation financière

Situation financière aux (en millions de dollars)	30 septembre 2017 \$	31 décembre 2016 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	128,5	86,4	42,1	48,7	L'augmentation découle principalement des acquisitions de FER-PAL et de LGC au cours de l'exercice 2017, comparativement à 2016.
Travaux en cours	19,9	4,4	15,5	352,7	Les travaux en cours représentent le montant brut non facturé qui sera perçu des clients pour des travaux liés à des contrats exécutés 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 2017.
Immobilisations corporelles	160,0	138,6	21,4	15,4	La hausse résulte principalement des dépenses en immobilisations corporelles, y compris l'acquisition d'entreprises, s'élevant à 37,3 millions \$, soit un montant supérieur à la dotation aux amortissements de 11,9 millions \$ et à la cession d'actifs de 2,2 millions \$.
Goodwill	108,0	24,9	83,0	333,6	L'augmentation découle principalement des acquisitions de FER-PAL et de LGC. Veuillez vous référer à la note 9 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017 pour des détails additionnels.
Autres immobilisations incorporelles	26,2	18,2	7,9	43,6	L'augmentation découle de l'investissement dans FER-PAL au troisième trimestre de 2017, comparativement au quatrième trimestre de 2016. D'autres immobilisations incorporelles de 16,7 millions \$ liées à FER-PAL sont contrebalancées par un amortissement de 7,7 millions \$.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	84,0	43,1	41,0	95,1	La hausse reflète principalement le niveau d'activité plus élevé de tous les secteurs au troisième trimestre de 2017 comparativement au quatrième trimestre de 2016, et les activités liées à FER-PAL, qui représentent 63 % de la hausse.
Tranche courante de la dette à long terme	3,7	1,7	2,0	121,8	L'augmentation de 38,5 millions \$ résulte principalement de l'acquisition des deux entreprises, dont l'incidence sur la trésorerie totale s'élève à 48,0 millions \$. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par la trésorerie liée aux activités d'exploitation qui a servi en partie à rembourser la dette.
Dette à long terme	95,2	58,6	36,5	62,3	
Passifs financiers non courants	62,3	12,5	49,8	398,0	La hausse découle principalement de l'acquisition des participations ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL et dans LGC au cours des neuf premiers mois de 2017. Par suite de ces transactions, Logistec a comptabilisé un passif à long terme à l'égard du rachat des participations ne

Situation financière aux (en millions de dollars)	30 septembre 2017 \$	31 décembre 2016 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
					donnant pas le contrôle s'élevant à 50 millions \$ au 30 septembre 2017.
Capital social	29,1	15,6	13,4	86,0	La variation au 30 septembre 2017 découle de l'investissement dans FER-PAL, et de l'émission d'actions de catégorie B d'une valeur de 8,0 millions \$ qui en découle comme indiqué précédemment, et de l'émission de 1/5 du capital social devant être émis après l'acquisition de la participation ne donnant pas le contrôle de Sanexen en 2016.
Capital social devant être émis	19,8	24,9	(5,0)	(20,4)	

Les autres postes des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière ont fluctué à l'intérieur des paramètres d'affaires habituels.

## Adoption des nouvelles normes IFRS et des normes IFRS modifiées

Le 1<sup>er</sup> 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 T3 2017 pour une présentation complète de cette norme.

De plus, les normes et l'interprétation 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*. L'interprétation suivante a été publiée : IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux (IAS 12)*.

À nouveau, veuillez vous référer à la note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du T3 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 T3 2017 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 T3 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 CPI 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.

L'évaluation par la direction de la conception et de l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société exclut les contrôles, les conventions et les procédures visant FER-PAL, acquise le 6 juillet 2017. La Société dispose d'un an à compter de la date d'acquisition pour effectuer cette analyse et mettre en œuvre les contrôles internes jugés nécessaires. Veuillez vous reporter à la section *Acquisition d'entreprises* pour de plus amples informations financières.

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

### Perspectives

Nous sommes très satisfaits de nos résultats du troisième trimestre. La solide performance du secteur des services maritimes du premier semestre de l'exercice s'est poursuivie au troisième trimestre, et nous prévoyons continuer sur cette lancée jusqu'à la fin de l'exercice. L'exercice devrait être caractérisé par des volumes de marchandises diverses semblables à ceux de l'exercice précédent et par le niveau élevé des activités liées aux marchandises en vrac. Les volumes de conteneurs ont également augmenté depuis le dernier exercice, et les résultats de nos coentreprises s'inscrivent dans une tendance à la hausse favorable, qui devrait se poursuivre au cours du quatrième trimestre. Nos activités de Nanuk ont été très importantes au cours de l'exercice. Celle-ci a acquis un nouveau navire et a enregistré des volumes élevés, ce qui a contribué aux résultats encourageants et aux perspectives favorables de notre secteur des services maritimes.

Les activités de notre secteur des services environnementaux ont démarré plus lentement au premier semestre de l'exercice avant de continuer sur leur lancée au cours du troisième trimestre, et les perspectives de ce secteur sont favorables. Le carnet de commandes de Sanexen continue de dépasser largement les 100 millions \$, ce qui laisse entrevoir une performance soutenue par la suite, et notre investissement dans FER-PAL le 6 juillet 2017 a une incidence positive sur les produits et le résultat de la période, comme nous l'avions prévu. Des produits additionnels d'environ 46 millions \$ ont déjà été comptabilisés au cours de ce trimestre, et nous prévoyons que les produits dépasseront largement les 100 millions \$ annuellement.

En outre, nous pouvons déjà prévoir que ce nouvel investissement générera un BAIIA additionnel d'environ 15 millions \$ en 2017. L'ensemble des résultats financiers de 2017 de Logistec ne reflétera pas la totalité du BAIIA, principalement en raison du processus de répartition du coût d'acquisition, selon lequel nous avons comptabilisé des immobilisations incorporelles de quelque 16 millions \$ correspondant au carnet de commandes de FER-PAL au moment de la transaction. Étant donné que la plupart des commandes seront livrées en 2017, la majorité des immobilisations incorporelles correspondantes seront amorties en 2017. Bien que l'amortissement n'ait pas d'incidence sur le BAIIA, il a un impact sur la rentabilité en raison de cette dotation aux amortissements. L'incidence positive sur notre résultat de 2017 sera donc moins importante. Sur une note positive cependant, les immobilisations incorporelles seront entièrement amorties d'ici le début de 2018, et, comme il n'y aura pas de dotation aux amortissements, le résultat de 2018 de la Société devrait s'améliorer en conséquence.

Enfin, nous sommes toujours à l'affût de nouvelles occasions d'affaires et d'acquisitions potentielles. Nous avons toujours plusieurs projets à l'étude, et notre objectif demeure le même : augmenter les produits, le résultat et la valeur pour 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](http://www.sedar.com) et sur le site Internet de Logistec à l'adresse [www.logistec.com](http://www.logistec.com).*

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

Le 7 novembre 2017

# États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 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 neuf mois clos les	
	30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$	30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$
Produits	168 314	103 093	330 246	247 568
Charge au titre des avantages du personnel	(83 326)	(45 860)	(163 558)	(115 987)
Matériel et fournitures	(41 255)	(33 433)	(87 642)	(76 572)
Charge locative	(9 068)	(7 035)	(24 186)	(20 777)
Autres charges	(7 589)	(3 978)	(16 194)	(11 244)
Dotation aux amortissements	(12 419)	(3 661)	(20 668)	(10 147)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	4 137	2 473	5 371	2 764
Autres profits et pertes	(2 226)	488	(555)	(1 300)
Résultat d'exploitation	16 568	12 087	22 814	14 305
Charges financières	(889)	(660)	(1 779)	(1 374)
Produits financiers	98	54	279	161
Résultat avant impôt	15 777	11 481	21 314	13 092
Impôt sur le résultat	(3 610)	(2 319)	(5 925)	(3 493)
<b>Résultat de la période</b>	<b>12 167</b>	<b>9 162</b>	<b>15 389</b>	<b>9 599</b>
Résultat attribuable aux :				
<b>Propriétaires de la Société</b>	<b>10 955</b>	<b>9 153</b>	<b>14 214</b>	<b>9 966</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 212	9	1 175	(367)
<b>Résultat de la période</b>	<b>12 167</b>	<b>9 162</b>	<b>15 389</b>	<b>9 599</b>
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A <sup>(1)</sup>	0,84	0,72	1,12	0,78
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B <sup>(2)</sup>	0,93	0,80	1,23	0,87
Résultat dilué par action de catégorie A	0,80	0,67	1,05	0,73
Résultat dilué par action de catégorie B	0,88	0,75	1,16	0,82
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué	7 410 122	7 414 789	7 411 100	7 422 089
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base	5 062 472	4 763 900	4 845 939	4 784 856
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué	5 720 654	5 517 915	5 565 206	5 295 910

<sup>(1)</sup> Action ordinaire de catégorie A (« action de catégorie A »)

<sup>(2)</sup> Action subalterne à droit de vote de catégorie B (« action de catégorie B »)

# États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 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 neuf mois clos les	
	30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$	30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$
<b>Résultat de la période</b>	<b>12 167</b>	9 162	<b>15 389</b>	9 599
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	(2 281)	461	(2 810)	(1 836)
Profits sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	87	(7)	87	2
Transfert des pertes sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie aux états consolidés des résultats	–	18	–	49
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(24)	(4)	(24)	(14)
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	(2 218)	468	(2 747)	(1 799)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
Pertes sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	1 436	(1 014)	(1 075)	(3 028)
Rendement de l'actif des régimes de retraite, excluant les montants inclus dans le résultat de la période	535	820	676	867
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	(530)	52	107	582
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	1 441	(142)	(292)	(1 579)
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	24	57	24	(49)
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	24	57	24	(49)
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	(753)	383	(3 015)	(3 427)
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>11 414</b>	9 545	<b>12 374</b>	6 172
Résultat global total attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	10 202	9 536	11 199	6 539
Participations ne donnant pas le contrôle	1 212	9	1 175	(367)
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>11 414</b>	9 545	<b>12 374</b>	6 172

# États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 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 30 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
<b>Actif</b>			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		6 317	15 971
Tranche à court terme d'un placement dans un contrat de service		–	865
Créances clients et autres débiteurs		128 471	86 373
Travaux en cours		19 894	4 395
Actifs d'impôt exigible		1 712	3 767
Autres actifs financiers		1 044	1 014
Actifs disponibles à la vente		–	330
Charges payées d'avance		3 494	5 654
Stocks		9 878	7 506
		<b>170 810</b>	<b>125 875</b>
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		32 933	31 141
Immobilisations corporelles		159 968	138 591
Goodwill	9	107 961	24 899
Autres immobilisations incorporelles		26 179	18 233
Autres actifs non courants		2 062	1 534
Actifs financiers non courants		8 240	7 166
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		672	706
Actifs d'impôt différé		8 816	7 715
<b>Total de l'actif</b>		<b>517 641</b>	<b>355 860</b>
<b>Passif</b>			
Passif courant			
Emprunts bancaires à court terme		8 748	–
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		84 060	43 081
Produits différés		2 239	2 928
Passifs d'impôt exigible		4 447	149
Dividendes à payer		1 062	947
Tranche courante de la dette à long terme	10	3 727	1 681
Provisions		894	1 344
		<b>105 177</b>	<b>50 130</b>
Dettes à long terme	10	95 182	58 644
Provisions		771	800
Passifs d'impôt différé		15 907	13 382
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		13 795	13 076
Produits différés		3 833	4 133
Passifs financiers non courants		62 303	12 514
<b>Total du passif</b>		<b>296 968</b>	<b>152 679</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	5	29 053	15 618
Capital social devant être émis		19 820	24 898
Résultats non distribués		161 795	151 616
Cumul des autres éléments du résultat global		6 528	9 251
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		<b>217 196</b>	<b>201 383</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		3 477	1 798
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>220 673</b>	<b>203 181</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>517 641</b>	<b>355 860</b>

# États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 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							Total des capitaux propres
		Capital social	Capital social devant être émis	Couvertures de flux de trésorerie	Conversion des devises	Résultats non distribués	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>		<b>15 618</b>	<b>24 898</b>	<b>(4)</b>	<b>9 255</b>	<b>151 616</b>	<b>201 383</b>	<b>1 798</b>	<b>203 181</b>
Résultat de la période		—	—	—	—	14 214	14 214	1 175	15 389
Autres éléments du résultat global									
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		—	—	—	(2 810)	—	(2 810)	—	(2 810)
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		—	—	—	—	(292)	(292)	—	(292)
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		—	—	87	—	—	87	—	87
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>87</b>	<b>(2 810)</b>	<b>13 922</b>	<b>11 199</b>	<b>1 175</b>	<b>12 374</b>
Rachat des actions de catégorie A		(2)	—	—	—	(91)	(93)	—	(93)
Émission et rachat des actions de catégorie B		8 359	—	—	—	(697)	7 662	—	7 662
Participation ne donnant pas le contrôle découlant d'acquisitions d'entreprise	9	—	—	—	—	—	—	50 593	50 593
Passif à long terme découlant de l'obligation de racheter les participations ne donnant pas le contrôle	9	—	—	—	—	—	—	(50 089)	(50 089)
Émission de capital social de catégorie B à un actionnaire d'une filiale à l'exercice d'options de vente	5	5 078	(5 078)	—	—	—	—	—	—
Dividendes sur actions de catégorie A		—	—	—	—	(1 723)	(1 723)	—	(1 723)
Dividendes sur actions de catégorie B		—	—	—	—	(1 232)	(1 232)	—	(1 232)
<b>Solde au 30 septembre 2017</b>		<b>29 053</b>	<b>19 820</b>	<b>83</b>	<b>6 445</b>	<b>161 795</b>	<b>217 196</b>	<b>3 477</b>	<b>220 673</b>

# États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 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		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>		<b>14 985</b>	<b>–</b>	<b>(139)</b>	<b>10 413</b>	<b>164 154</b>	<b>189 413</b>	<b>20 232</b>	<b>209 645</b>
Résultat de la période		–	–	–	–	9 966	9 966	(367)	9 599
Autres éléments du résultat global									
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	–	(1 836)	–	(1 836)	–	(1 836)
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		–	–	–	–	(1 579)	(1 579)	–	(1 579)
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	37	–	–	37	–	37
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		–	–	49	–	–	(49)	–	(49)
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(12)</b>	<b>(1 836)</b>	<b>8 387</b>	<b>6 539</b>	<b>(367)</b>	<b>6 172</b>
Rachat des actions de catégorie A	5	(15)	–	–	–	(907)	(922)	–	(922)
Émission et rachat des actions de catégorie B	5	697	–	–	–	(8 308)	(7 611)	–	(7 611)
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	–	–	–	–	(1 671)	(1 671)	–	(1 671)
Dividendes sur actions de catégorie B	5	–	–	–	–	(1 175)	(1 175)	–	(1 175)
<b>Solde au 24 septembre 2016</b>		<b>15 667</b>	<b>24 898</b>	<b>(151)</b>	<b>8 577</b>	<b>142 332</b>	<b>191 323</b>	<b>1 803</b>	<b>193 126</b>

# États financiers consolidés intermédiaires résumés T3 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 neuf mois clos les 30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat de la période		15 389	9 599
Éléments sans effet sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		25 547	22 251
Trésorerie liée aux activités d'exploitation		40 936	31 850
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		3 600	2 143
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(850)	(713)
Règlement des provisions		(92)	(134)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(14 565)	(33 908)
Impôt sur le résultat payé		(1 702)	(5 900)
		27 327	(6 662)
<b>Activités de financement</b>			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		498	—
Émission de la dette à long terme		88 251	51 164
Remboursement de la dette à long terme		(53 508)	(18 848)
Intérêts payés		(1 745)	(1 426)
Rachat des actions de catégorie A		(93)	(922)
Émission d'actions de catégorie B		201	607
Rachat des actions de catégorie B		(751)	(8 781)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(1 667)	(1 671)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(1 173)	(1 194)
		30 013	18 929
<b>Activités d'investissement</b>			
Remboursement par un client d'un placement dans un contrat de service		865	216
Intérêts perçus		297	161
Rachat d'une participation ne donnant pas le contrôle		—	(2 393)
Acquisitions d'entreprise		(48 037)	(4 562)
Trésorerie acquise lors d'acquisitions d'entreprise		—	197
Acquisition d'immobilisations corporelles		(21 230)	(18 561)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		2 511	119
Trésorerie versée à une participation ne donnant pas le contrôle		(2 214)	—
Acquisition d'autres actifs financiers non courants		—	(27)
Remboursement d'autres actifs financiers non courants		142	—
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(39)	(30)
Acquisition d'autres actifs non courants		(692)	(761)
Remboursement d'autres actifs non courants		72	28
		(68 325)	(25 613)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(10 985)	(13 346)
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		1 331	441
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>6 317</b>	<b>10 906</b>
<b>Renseignements supplémentaires</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		1 914	3 153

# Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017

Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois 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 ») et de FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL »), 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 7 novembre 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 T3 2017

Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois 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<sup>er</sup> 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 T3 2017 de la Société.

#### **Normes et interprétation 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*.

L'interprétation suivante a été publiée : IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux (IAS 12)*.

#### **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<sup>er</sup> 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 dernier trimestre 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<sup>er</sup> 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 dernier trimestre de 2017.

## Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017

Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois 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<sup>er</sup> 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.

### IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux (IAS 12)

En juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux (IAS 12)*, afin d'apporter des éclaircissements sur la façon d'appliquer les dispositions de l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, en matière de comptabilisation et d'évaluation en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux.

Cette nouvelle interprétation s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. La Société évalue actuellement l'incidence prévue sur les états financiers consolidés.

## 4. Gestion du risque financier

### Gestion du capital

La Société fait un suivi du ratio d'endettement sur une base trimestrielle. Au 30 septembre 2017, le ratio était de 31,3 %, basé sur une dette de 98 909 \$ divisée par une capitalisation de 316 105 \$ (23,1 % au 31 décembre 2016, basé sur 60 325 \$/261 708 \$). Veuillez noter qu'un montant de 62 303 \$ est présenté à titre de passif financier non courant dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière T3 2017. De ce montant, 58 416 \$ représentent des passifs à long terme associés à des acquisitions antérieures découlant d'anciens actionnaires et d'actionnaires n'exerçant pas le contrôle sur ces entreprises acquises. Si nous incluons ce passif financier non courant de 58 416 \$ dans notre ratio d'endettement, le ratio devient 42 %, basé sur une dette de 157 325 \$ divisée par une capitalisation de 374 521 \$.

Au 30 septembre 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 les neuf mois clos le 30 septembre 2017, les 20 clients les plus importants ont représenté 48,5 % (46,7 % en 2016) des produits consolidés.

## Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017

Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois 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, 2 500 actions de catégorie A (22 400 en 2016) et 21 300 actions de catégorie B (233 500 en 2016) ont été rachetées et annulées pour une contrepartie en trésorerie de 93 \$ (922 \$ en 2016) et 751 \$ (8 781 \$ en 2016), respectivement. De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées totalisant 91 \$ (907 \$ en 2016) et 697 \$ (8 308 \$ en 2016), respectivement, a été imputé aux résultats non distribués.

Depuis le début de l'exercice, en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés (« RAAE »), 15 850 actions de catégorie B (33 100 en 2016) ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 201 \$ (607 \$ en 2016), remboursable sur deux ans. Au 30 septembre 2017, le solde des prêts ne portant pas intérêt accordés en vertu du RAAE et remboursables sur deux ans avait une valeur comptable de 484 \$ (462 \$ au 31 décembre 2016). Un solde de 231 750 actions de catégorie B n'a pas encore été attribué en vertu de ce RAAE.

Au cours du troisième trimestre clos le 30 septembre 2017, 300 actions de catégorie A ont été converties en actions de catégorie B (aucune en 2016).

À la suite de la conclusion de l'entente avec Sanexen l'an dernier, au 24 mars 2017 et au 2 août 2017, Logistec a émis respectivement 6 309 et 143 749 actions de catégorie B à 33,02 \$ par action, réduisant le capital social devant être émis de 24 898 \$ au 31 décembre 2016 à 19 820 \$ au 30 septembre 2017.

Logistec a émis 230 747 actions de catégorie B relativement au prix d'achat de FER-PAL, soit l'équivalent de 8,0 millions \$.

Les actions émises et en circulation étaient réparties comme suit :

	Au 30 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
7 409 922 actions de catégorie A (7 412 722 au 31 décembre 2016)	4 897	4 899
5 119 955 actions de catégorie B (4 744 300 au 31 décembre 2016)	24 156	10 719
	29 053	15 618

### Dividendes

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$
Actions de catégorie A	0,23	0,23
Actions de catégorie B	0,26	0,25

# Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017

Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois 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

## 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 parties liées de la Société avec ses coentreprises :

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	30 septembre	24 septembre	30 septembre	24 septembre
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Vente de services	80	1 210	1 056	2 620
Achat de services	(3)	138	713	411
			Au	Au
			30 septembre	31 décembre
			2017	2016
			\$	\$
Montants dus à des coentreprises			317	1 487
Montants dus par des coentreprises			382	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	Au
	30 septembre	31 décembre
	2017	2016
	\$	\$
Principaux dirigeants	132	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 neuf mois clos les	
	30 septembre	24 septembre
	2017	2016
	\$	\$
Dividendes payés à Investissements Sumanic inc.	1 307	1 307
Dividendes payés à certains principaux dirigeants	71	77

## Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017

Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois 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

### Cotisations aux régimes de retraite

Le total des versements en espèces au titre des avantages futurs du personnel pour les neuf mois clos le 30 septembre 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 2 485 \$ (2 161 \$ en 2016).

### Rémunération des principaux dirigeants

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$	30 septembre 2017 \$	24 septembre 2016 \$
Avantages à court terme	1 549	835	4 266	3 883
Avantages postérieurs à l'emploi	87	52	337	453
Autres avantages à long terme	260	396	780	1 274
	1 896	1 283	5 383	5 610

<sup>(1)</sup> 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.

## Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017

Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois 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

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

	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
<b>Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017</b>			
Produits	<b>53 723</b>	<b>114 591</b>	<b>168 314</b>
Résultat avant impôt	<b>6 322</b>	<b>9 455</b>	<b>15 777</b>
<b>Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017</b>			
Produits	<b>147 968</b>	<b>182 278</b>	<b>330 246</b>
Résultat avant impôt	<b>15 158</b>	<b>6 156</b>	<b>21 314</b>
<b>Au 30 septembre 2017</b>			
Total de l'actif	<b>230 864</b>	<b>286 777</b>	<b>517 641</b>
Total du passif	<b>131 732</b>	<b>165 236</b>	<b>296 968</b>
<b>Pour le trimestre clos le 24 septembre 2016</b>			
Produits	42 892	60 201	103 093
Résultat avant impôt	3 188	8 293	11 481
<b>Pour les neuf mois clos le 24 septembre 2016</b>			
Produits	133 554	114 014	247 568
Résultat avant impôt	6 078	7 014	13 092
<b>Au 24 septembre 2016</b>			
Total de l'actif	224 004	137 018	361 022
Total du passif	97 002	70 894	167 896

### 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'entreprises

Le 6 juillet 2017, la Société a acquis 51 % des actions de FER-PAL, une société basée à Toronto (ON) qui utilise notre technologie Aqua-Pipe et qui offre des solutions complètes de réhabilitation des conduites d'eau, pour un prix d'achat total estimé de 49 483 \$. Le prix d'achat versé par Logistec se compose d'un paiement en espèces de 41 483 \$ et de l'émission de 230 747 actions de catégorie B du capital social de Logistec, et peut faire l'objet d'un ajustement postérieur à la clôture.

## Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017

Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates  
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)  
(non audités et non examinés par l'auditeur indépendant)

Logistec Corporation

Les actions 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. Les coûts de transaction de quelque 873 \$ sont inclus dans les résultats financiers.

Cette transaction consolide et élargit les services environnementaux de la Société dans les projets de réhabilitation des conduites d'eau utilisant notre technologie sans tranchée Aqua-Pipe pour les municipalités au Canada et aux États-Unis.

Le 16 février 2017, la Société a également 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<sup>er</sup> 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.

### Acquisitions de FER-PAL et de LGC

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

	FER-PAL \$	LGC \$	Total \$
Actif courant	31 004	—	31 004
Immobilisations corporelles	8 034	8 041	16 075
Goodwill	82 143	1 204	83 347
Autres immobilisations incorporelles	16 750	—	16 750
Actifs financiers non courants	317	—	317
Découvert bancaire	(9 631)	—	(9 631)
Passif courant	(28 885)	—	(28 885)
Dette à long terme	(1 648)	(886)	(2 534)
Passifs financiers non courants	(1 058)	—	(1 058)
	97 026	8 359	105 385
Contrepartie de l'achat			
Trésorerie <sup>(1)</sup>	41 483	5 805	47 288
Émission de 230 747 actions de catégorie B	8 000	—	8 000
Participation ne donnant pas le contrôle <sup>(2)</sup>	47 543	2 554	50 097
	97 026	8 359	105 385

<sup>(1)</sup> La composante trésorerie de la contrepartie de l'achat comprend un montant de 5 000 \$ entiercé qui servira à régler l'ajustement postérieur à la date de clôture, en fonction de la performance de FER-PAL pour le semestre clos le 31 décembre 2017. À la date d'acquisition, la Société a estimé qu'aucun montant additionnel ne sera exigible et que le prix d'achat ne fera l'objet d'aucune réduction. Tout changement dans cette estimation sera comptabilisé aux états consolidés des résultats.

<sup>(2)</sup> Les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle détiennent une participation de, respectivement, 49 % et 30 % dans FER-PAL et dans LGC. Les participations ne donnant pas le contrôle sont évaluées à la juste valeur à la date d'acquisition.

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

## Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017

*Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois 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

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.

### **Rachat des participations ne donnant pas le contrôle**

#### **FER-PAL**

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 du prix d'achat basée sur le rendement de FER-PAL. À la date d'acquisition, la Société a comptabilisé un passif et réduit la participation ne donnant pas le contrôle de 47 543 \$, soit la valeur actualisée estimée du prix de rachat, en trésorerie, des actions de catégorie B. Au 30 septembre 2017, ce passif était inclus dans les passifs financiers non courants dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

La Société détient également une option d'achat, exerçable par Logistec en tout temps après le 6 juillet 2022, lui permettant d'acheter aux mêmes conditions que celles de l'option de vente les 49 % d'actions restantes des actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle.

#### **LGC**

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 nette 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 et réduit la participation ne donnant pas le contrôle de 2 545 \$, soit la valeur actualisée estimée du prix de rachat de la participation ne donnant pas le contrôle. Au 30 septembre 2017, un passif de 2 166 \$ était inclus dans les passifs financiers non courants dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

### **Incidence des acquisitions sur les résultats de la Société**

Les résultats de la Société pour le trimestre clos le 30 septembre 2017 comprennent des produits de 46 545 \$ et un résultat de la période additionnel de 3 159 \$ provenant de FER-PAL. Ils comprennent également des produits de 2 975 \$ et 7 529 \$ et une perte de la période de 430 \$ ainsi que 705 \$ provenant des activités additionnelles de LGC pour le trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2017.

Si l'acquisition de ces entreprises avait été effectuée le 1<sup>er</sup> janvier 2017, les produits et le résultat de la période consolidés de la Société auraient été de 362 077 \$ et de 9 351 \$, respectivement, pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017.

## Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2017

Au 30 septembre 2017 et au 24 septembre 2016, et pour les trimestres et les neuf mois 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

### 10. Dette à long terme

Le 6 juillet 2017, à la suite de l'acquisition de 51 % des actions de FER-PAL, la Société a consolidé le prêt bancaire existant de FER-PAL.

La facilité de prêt se compose comme suit :

- Un prêt portant intérêt au taux préférentiel plus 0,75 %, dont les remboursements du capital de 1 213 \$ sont exigibles au plus tard à la fin de chaque année civile et dont les intérêts sont payables mensuellement, garanti par un contrat de garantie générale sur les actifs de l'emprunteur. Le remboursement d'une avance des actionnaires exige le consentement de la banque. Au 30 septembre 2017, le solde du prêt total, y compris la tranche à court terme, était de 2 461 \$.

Le 14 septembre 2017, la Société a conclu une entente additionnelle de prêt non garanti de 50 000 \$.

La facilité de prêt se compose comme suit :

- Un prêt non garanti de 25 000 \$ contracté le 14 septembre 2017 dans le cadre de l'acquisition d'une filiale. Le prêt vient à échéance dans 10 ans, et porte intérêt à un taux de 4,82 %, payable trimestriellement. Le remboursement commence le 63e mois après la date d'émission du prêt et s'effectuera en 20 versements trimestriels consécutifs égaux de 1 250 \$.
- Un prêt non garanti de 25 000 \$ en vue d'acquisitions futures, pouvant être utilisé au cours des 60 premiers mois suivant la date de clôture du 14 septembre 2017, en tranches de 5 000 \$. Le prêt portera intérêt à un taux fondé sur un écart de crédit de 2,73 % par rapport aux obligations du gouvernement du Canada et sera assorti d'une échéance de 10 ans. Si un montant est utilisé, le remboursement commencera le 63e mois après le 14 septembre 2017 et s'effectuera en 20 versements trimestriels consécutifs égaux.

Selon les modalités rattachées à l'entente de prêt non garanti, la Société doit respecter certaines clauses restrictives ayant trait à des ratios financiers minimaux, soit le quotient du BAII sur les intérêts et le quotient de la dette à long terme sur le BAIIA. La Société était en conformité avec toutes ses clauses au 30 septembre 2017.

Au 30 septembre 2017, le solde du prêt s'établissait à 25 000 \$.

Logistec Corporation  
360, rue Saint-Jacques  
Bureau 1500  
Montréal (QC) H2Y 1P5  
[www.logistec.com](http://www.logistec.com)

