

# Rapport financier intermédiaire pour la période close le 29 septembre 2018

**LOGISTEC**

**T3 2018**

## Produits

(en millions de dollars canadiens)

	2015	2016	2017	2018
Mars	60,4	64,9	60,1	82,4
Juin	89,3	79,6	101,9	149,2
Septembre	115,9	103,1	168,3	184,5
Décembre	92,4	95,8	145,5	
Exercice	358,0	343,3	475,7	

## Résultat attribuable aux propriétaires de la Société

(en millions de dollars canadiens)

	2015	2016	2017	2018
Mars	2,5	(0,01)	(1,5)	(9,5)
Juin	6,7	1,0	4,8	1,9
Septembre	12,1	9,2	11,0	22,3
Décembre	7,9	8,9	13,2	
Exercice	29,1	18,9	27,4	

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

(en dollars canadiens)

	2015	2016	2017	2018
Mars	0,20	(0,01)	(0,13)	(0,75)
Juin	0,54	0,07	0,37	0,14
Septembre	0,97	0,71	0,83	1,69
Décembre	0,63	0,71	1,01	
Exercice	2,34	1,48	2,11	

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



## À nos actionnaires

Au cours du troisième trimestre de 2018, les produits consolidés se sont élevés à 184,5 millions \$, une hausse de 16,2 millions \$, ou 9,6 %, par rapport à la même période de 2017. Les produits du secteur des services maritimes ont augmenté de 79,4 % et sont passés de 53,7 millions \$ à 96,4 millions \$, tandis que les produits du secteur des services environnementaux ont atteint 88,1 millions \$, une baisse de 26,5 millions \$, ou 23,1 %, par rapport au troisième trimestre de 2017.

Le troisième trimestre de 2018 s'est soldé par un résultat consolidé attribuable aux propriétaires de la Société de 22,3 millions \$ comparativement à un résultat de 11,0 millions \$ au troisième trimestre de 2017. Le résultat attribuable aux propriétaires de la Société s'est traduit par un résultat dilué total par action de 1,69 \$, dont 1,62 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 1,78 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

Cette solide performance est attribuable en grande partie au secteur des services maritimes dont les produits ont totalisé presque 100 millions \$ au cours du trimestre et dont le résultat avant impôt s'est établi à 13,3 millions \$. De plus, les acquisitions que nous avons réalisées dans ce secteur au cours des deux dernières années, nommément Logistec Gulf Coast, Gulf Stream Marine et Pate Stevedore, ont largement contribué aux résultats.

En ce qui a trait au secteur des services environnementaux, le résultat avant impôt pour le trimestre considéré s'est amélioré par rapport à la période équivalente de l'exercice précédent, mais sa performance s'est néanmoins avérée plus modeste que prévu. Cette baisse découle du niveau d'activité moins élevé de FER-PAL, en regard de ses résultats records en 2017. Cela dit, les carnets de commandes combinés de Sanexen et de FER-PAL totalisaient quelque 150 millions \$ à la fin de septembre 2018, soit un montant relativement élevé pour cette période de l'année. Cela signifie que nous commencerons l'année 2019 avec un carnet de commandes bien rempli, d'où nos prévisions favorables pour notre secteur des services environnementaux.

Au cours des neuf premiers mois de 2018, le total des produits consolidés a augmenté pour atteindre 416,2 millions \$, comparativement à 330,2 millions \$ à la période équivalente de 2017. Le résultat attribuable aux propriétaires de la Société s'est élevé à 14,6 millions \$, comparativement à un résultat de 14,2 millions \$ à la même période de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 1,12 \$, dont 1,07 \$ était attribuable aux actions ordinaires de catégorie A et 1,17 \$ était attribuable aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B. Pour la période équivalente de 2017, le résultat dilué par action a totalisé 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.

## Perspectives

Les perspectives demeurent favorables. Nous prévoyons que nos secteurs des services maritimes et des services environnementaux termineront l'année en force, et nous demeurons à l'affût de nouvelles occasions de croissance.

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

(signé) Madeleine Paquin  
Madeleine Paquin, C.M.  
La présidente et chef de la direction

Le 7 novembre 2018

## 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 29 septembre 2018 et le 30 septembre 2017. Toutes les données financières contenues dans ce rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités 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 audités 2017, à l'exception de ce qui est décrit aux notes 3 et 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2018. 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 37 ports et 61 terminaux à l'échelle 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 et des services d'agences maritimes aux armateurs et exploitants de navires étrangers desservant le marché canadien.

### Services environnementaux

La Société, par l'intermédiaire de ses filiales Sanexen Services Environnementaux inc. (« Sanexen ») et 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 \$
<b>2018</b>					
Produits	82 442	149 182	184 537		
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(9 477)	1 868	22 256		
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A <sup>(1)</sup>	(0,72)	0,14	1,68		
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B <sup>(2)</sup>	(0,80)	0,16	1,85		
Résultat de base total par action	(0,75)	0,15	1,75		
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,72)	0,14	1,62		
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,80)	0,15	1,78		
Résultat dilué total par action	(0,75)	0,14	1,69		
<b>2017</b>					
Produits	60 071	101 861	168 314	145 497	475 743
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(1 530)	4 789	10 955	13 212	27 426
Résultat de base par action de catégorie A	(0,12)	0,38	0,84	1,01	2,14
Résultat de base par action de catégorie B	(0,13)	0,41	0,93	1,12	2,35
Résultat de base total par action	(0,13)	0,39	0,88	1,05	2,23
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,12)	0,36	0,80	0,97	2,02
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,13)	0,39	0,88	1,06	2,22
Résultat dilué total par action	(0,13)	0,37	0,83	1,01	2,11

<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. Cela est particulièrement vrai pour la plupart de nos services environnementaux qui nécessitent l'excavation des sols, ce qui est plus difficile en hiver. Cette année, cette influence s'est fait davantage ressentir en raison de FER-PAL qui offre peu de services, voire aucun, durant l'hiver.

Les services maritimes sont également influencés par le caractère saisonnier des activités. Durant l'hiver, nos activités liées au transport maritime côtier vers l'Arctique sont pour ainsi dire en arrêt, tandis que nos activités de manutention de marchandises subissent les contrecoups de la fermeture de la Voie maritime du Saint-Laurent. Il y a, par conséquent, très peu d'activité sur les Grands Lacs, alors que celles sur le fleuve Saint-Laurent sont réduites.

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.

### Acquisition d'entreprises

Le 25 mai 2018, la Société a acquis la totalité des participations dans Pensacola Stevedore Company, Inc. (« Pate Stevedore »), pour un prix d'achat de 9,6 millions \$ US (12,4 millions \$ CA), sous réserve de certains ajustements. Pate Stevedore offre des services de manutention et de distribution de marchandises en Floride.

Le 1<sup>er</sup> mars 2018, la Société a acquis la totalité des participations dans GSM Maritime Holdings, LLC, propriétaire ultime de Gulf Stream Marine, Inc. (« GSM »), qui offre des services de manutention de marchandises sur la côte américaine du golfe du Mexique à une clientèle variée, pour un prix d'achat de 67,6 millions \$ US (85,6 millions \$ CA), sous réserve de certains ajustements.

Ces acquisitions élargissent le réseau de terminaux portuaires de la Société et positionnent stratégiquement LOGISTEC dans la région de la côte américaine du golfe du Mexique.

La répartition du prix d'achat de ces acquisitions est préliminaire et sera finalisée dès que la Société aura obtenu toute l'information nécessaire. Au 29 septembre 2018, la juste valeur des relations clients, des droits de location et localisation, de la marque et de la technologie imputée aux autres immobilisations incorporelles dans le cadre de l'acquisition de GSM demeurerait préliminaire.

### Acquisition d'une entreprise en 2017

Le 6 juillet 2017, la Société a acquis 51 % des actions de FER-PAL, 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 \$.

Au 30 juin 2018, la Société a finalisé son estimation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris. Par conséquent, des modifications ont été apportées, soit une hausse des immobilisations corporelles de 4,0 millions \$ et une baisse du goodwill et des passifs d'impôt différé d'un montant équivalent.

Au 31 décembre 2017, compte tenu de la performance de FER-PAL plus faible que prévu, un profit estimatif de 5,3 millions \$ a été comptabilisé et inclus dans le poste Autres profits et pertes, et un montant correspondant a été comptabilisé dans les débiteurs. Au cours du troisième trimestre de 2018, la Société a conclu une entente définitive quant à l'ajustement postérieur à la clôture, qui a été établi à 5,8 millions \$. Un profit supplémentaire de 0,5 million \$ a été comptabilisé au poste Autres profits et pertes dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats. Au 29 septembre 2018, la Société a reçu un montant de 5,0 millions \$, le solde à recevoir s'élevant à 0,8 million \$.

Veuillez vous référer à la note 7 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2018 pour de plus amples renseignements.

## Résultats

### Produits

Les produits consolidés ont totalisé 184,5 millions \$ au troisième trimestre de 2018, une hausse de 16,2 millions \$, ou 9,6 %, par rapport à 168,3 millions \$ pour la période équivalente de 2017. La force du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu une incidence défavorable de 1,4 million \$ sur les produits consolidés au cours du troisième trimestre.

Au troisième trimestre de 2018, les produits du secteur des services maritimes ont atteint 96,4 millions \$, en hausse de 42,7 millions \$, ou 79,4 %, par rapport au deuxième trimestre de 2017. Cette hausse est attribuable à deux facteurs : une augmentation générale des volumes dans nos terminaux de vrac et de marchandises diverses, qui ont connu un regain d'activité dans le trimestre actuel par rapport à la même période de l'exercice 2017, et les acquisitions de GSM et de Pate Stevedore, qui ont généré des ventes additionnelles de 34,2 millions \$ au troisième trimestre de 2018.

Les produits du secteur des services environnementaux se sont établis à 88,1 millions \$, en baisse de 26,5 millions \$ par rapport à 114,6 millions \$ à la période correspondante de 2017. Cette baisse découle surtout de la baisse des produits provenant de FER-PAL et du niveau d'activité moins élevé que celui de l'exercice précédent au titre des activités liées aux services de restauration de site.

Pour les neuf mois clos le 29 septembre 2018, les produits consolidés ont totalisé 416,2 millions \$, soit une hausse de 85,9 millions \$ par rapport à 330,2 millions \$ pour la période équivalente de 2017. La force du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu une incidence favorable de 2,9 millions \$ sur les produits consolidés depuis le début de l'exercice. Les produits du secteur des services maritimes ont atteint 245,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2018, en hausse de 97,4 millions \$ par rapport à 148,0 millions \$ au cours de la période équivalente de l'exercice précédent. Cette hausse est essentiellement attribuable aux acquisitions de GSM et de Pate Stevedore, qui ont généré des ventes additionnelles de 70,1 millions \$. Les produits du secteur des services environnementaux ont totalisé 170,8 millions \$, en baisse de 11,5 millions \$, ou 6,3 %, par rapport aux produits de 182,3 millions \$ pour la période équivalente de 2017. La variation observée dans ces deux secteurs est attribuable aux facteurs précités.

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

La charge au titre des avantages du personnel a augmenté de 4,4 millions \$ pour atteindre 87,7 millions \$ au troisième trimestre de 2018, une augmentation de 5,3 % comparativement à 83,3 millions \$ au trimestre équivalent de 2017. Cette augmentation est surtout attribuable aux acquisitions de GSM et de Pate Stevedore et a été contrebalancée en partie par le ralentissement des activités liées aux services de restauration de site. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits consolidés s'est établi à 47,5 %, comparativement à 49,5 % au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Pour les neuf premiers mois de 2018, la charge au titre des avantages du personnel s'est établie à 211,4 millions \$, soit 47,8 millions \$, ou 29,2 %, de plus que la charge de 163,6 millions \$ pour la période équivalente de l'exercice précédent. Cette hausse provient essentiellement des acquisitions de FER-PAL, de GSM et de Pate Stevedore, et a été contrebalancée en partie par le ralentissement des activités liées aux services de restauration de site. Ces acquisitions se sont traduites par un niveau d'activité plus élevé dans les deux secteurs. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits était de 50,8 %, soit une hausse par comparaison avec 49,5 % pour la période équivalente de l'exercice précédent.

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

La charge relative au matériel et fournitures s'est établie à 47,2 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une hausse de 5,9 millions \$, ou 14,4 %, comparativement à 41,3 millions \$ au troisième trimestre de 2017. Cette hausse est conforme à l'augmentation des produits. Toutefois, se chiffrant à 25,6 % comparativement à 24,5 % en 2017, le ratio de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés du troisième trimestre est légèrement plus élevé qu'en 2017.

Pour les neuf premiers mois de 2018, la charge relative au matériel et fournitures s'est établie à 110,8 millions \$, en hausse de 23,2 millions \$, ou 26,5 %, par rapport à la période correspondante de 2017. Cette hausse est conforme à l'augmentation de nos produits. Par conséquent, le ratio global de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits est resté stable à 26,6 % pour les neuf premiers mois de 2018, comparativement à 26,5 % pour la période équivalente de 2017.

### Charge locative

La charge locative a totalisé 12,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2018, par rapport à 9,1 millions \$ pour la période équivalente de 2017. Cette variation de 3,7 millions \$, ou 41,0 %, est attribuable aux acquisitions de GSM et de Pate Stevedore, qui, combinées, représentent une valeur totale de 2,8 millions \$.

Pour la période de neuf mois close le 29 septembre 2018, la charge locative s'est élevée à 33,6 millions \$, ce qui représente 8,1 % des produits. Cela constitue une hausse par rapport à 24,2 millions \$ pour la période équivalente de 2017, ou 7,3 % des produits. Les facteurs qui sous-tendent la variation enregistrée depuis le début de l'exercice sont les mêmes que ceux qui ont entraîné une variation au cours du trimestre.

### Autres charges

Les autres charges se sont élevées à 7,9 millions \$, comparativement à 7,6 millions \$ au troisième trimestre de 2017.

Les autres charges se sont établies à 21,8 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2018, par rapport à 16,2 millions \$ en 2017. Cette variation de 5,6 millions \$ découle des trois nouvelles acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois.

### Dotation aux amortissements

La dotation aux amortissements s'est établie à 7,4 millions \$ pour le troisième trimestre de 2018, ce qui correspond à une diminution de 5,0 millions \$ comparativement à 12,4 millions \$ pour la période équivalente de 2017. Au cours du troisième trimestre de 2017, l'investissement dans FER-PAL a donné lieu à une dotation aux amortissements découlant d'autres immobilisations incorporelles relatives au carnet de commandes acquis, qui a été entièrement amortie sur une période de sept mois. Par conséquent, cette incidence n'a pas été récurrente au cours du troisième trimestre de 2018.

Pour les neuf premiers mois de 2018, cette charge a totalisé 20,0 millions \$, par comparaison avec 20,7 millions \$ pour la période correspondante de 2017. Cette diminution par rapport au troisième trimestre de 2018 a été contrebalancée en grande partie par la dotation aux amortissements liée à l'acquisition de GSM et de Pate Stevedore.

### Charges financières

Les charges financières ont atteint 2,3 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une hausse de 1,4 million \$ par rapport à celles de 0,8 million \$ inscrites au trimestre correspondant de 2017. La majeure partie de cette variation découle du financement des acquisitions de GSM et de Pate Stevedore, qui ont été conclues après le troisième trimestre de 2017. Les charges financières enregistrées au troisième trimestre de 2018 comprenaient également un montant de 0,5 million \$ en raison d'une désactualisation accélérée du passif dû aux actionnaires inclus dans les passifs financiers non courants des états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2018. Ce montant est lié aux soldes exigibles faisant suite à l'acquisition de la participation ne donnant pas le contrôle de Sanexen il y a deux ans. L'accélération est liée à la retraite anticipée d'un des cadres supérieurs qui a pris part à la transaction.



Au cours des neuf premiers mois de 2018, les charges financières se sont élevées à 5,9 millions \$, ce qui représente une augmentation de 4,1 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2017. Les facteurs qui sous-tendent la variation enregistrée depuis le début de l'exercice sont les mêmes que ceux qui ont entraîné une variation au cours du trimestre.

### Résultat de la période et résultat par action

Au total, la Société a affiché un résultat pour la période de 19,8 millions \$ au troisième trimestre de 2018, dont une perte de 2,4 millions \$ était attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, entraînant un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 22,3 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 1,69 \$, dont 1,62 \$ était attribuable aux actions de catégorie A et 1,78 \$ était attribuable aux actions de catégorie B. Cette hausse est essentiellement attribuable aux acquisitions de GSM et de Pate Stevedore.

Pour les neuf premiers mois de 2018, la Société a affiché un résultat de 14,6 millions \$, dont une perte de 0,1 million \$ était attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, entraînant un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 14,7 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 1,12 \$, dont 1,07 \$ était attribuable aux actions de catégorie A et 1,17 \$ 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 9 août 2018, le conseil d'administration de la Société a décidé d'accroître les versements de dividendes de 10 % pour les deux catégories d'actions. Le conseil d'administration a déclaré des dividendes de 0,09075 \$ par action de catégorie A et de 0,099825 \$ par action de catégorie B, pour un montant total de 1,2 million \$. Ces dividendes ont été versés le 12 octobre 2018 aux actionnaires inscrits le 28 septembre 2018.

Le 10 mai 2018, le conseil d'administration a déclaré des dividendes de 0,0825 \$ par action de catégorie A et de 0,09075 \$ par action de catégorie B, pour un montant total de 1,1 million \$. Ces dividendes ont été versés le 6 juillet 2018 aux actionnaires inscrits le 22 juin 2018.

Le 16 mars 2018, le conseil d'administration a déclaré des dividendes de 0,0825 \$ par action de catégorie A et de 0,09075 \$ par action de catégorie B, pour un montant total de 1,1 million \$. Ces dividendes ont été versés le 20 avril 2018 aux actionnaires inscrits le 6 avril 2018.

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 2017 et ont été appliqués de façon constante au cours du troisième trimestre de 2018. Veuillez vous référer également à la note 6 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2018 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

### Sources de financement

Au 29 septembre 2018, le total de l'actif s'établissait à 635,8 millions \$, soit une hausse de 122,3 millions \$ par rapport au solde de clôture de 513,5 millions \$ au 31 décembre 2017. Cette hausse découle surtout de l'acquisition de GSM et de Pate Stevedore.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se situait à 1,9 million \$ à la clôture du troisième trimestre de 2018, en baisse de 2,1 millions \$ par rapport au solde de clôture de 4,0 millions \$ au 31 décembre 2017. Les facteurs suivants ont eu la plus grande incidence sur cette baisse :

(en milliers de dollars)

#### À la hausse :

Résultat de la période	14 556
Amortissement	19 953
Émission de la dette à long terme, nette du remboursement	80 347
Impôt exigible	6 006
	<b>120 862</b>

#### À la baisse :

Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(5 019)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(13 488)
Impôt sur le résultat payé	(9 127)
Acquisition d'entreprises, nette de la trésorerie acquise	(95 497)
	<b>(123 131)</b>

### Fonds de roulement

Au terme du troisième trimestre de 2018, le fonds de roulement s'établissait à 77,2 millions \$ pour un ratio de 1,63:1, ce qui s'apparente au fonds de roulement de 70,2 millions \$ pour un ratio de 1,65:1 au 31 décembre 2017.

### Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société

Au 29 septembre 2018, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 243,0 millions \$, soit une hausse de 14,4 millions \$ par rapport au solde de clôture de 228,6 millions \$ au 31 décembre 2017. L'ajout de la dette à long terme se traduit en une capitalisation de 409,7 millions \$ pour un ratio d'endettement de 40,7 % par comparaison avec un ratio d'endettement de 26,7 % au 31 décembre 2017. Cette variation s'explique par les acquisitions d'entreprises réalisées en 2018.

Au 29 septembre 2018, 7 405 022 actions de catégorie A et 5 285 834 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 8 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2018 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 2017, 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)*

	<b>Au 29 septembre 2018 \$</b>		<b>Au 31 décembre 2017 \$</b>	
État de la situation financière				
Total de l'actif	<b>48 487</b>		43 490	
Total du passif	<b>528</b>		298	
	<b>Pour les trimestres clos les</b>		<b>Pour les neuf mois clos les</b>	
	<b>29 septembre</b>	<b>30 septembre</b>	<b>29 septembre</b>	<b>30 septembre</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
État des résultats				
Produits	<b>933</b>	802	<b>2 772</b>	2 396
Quote-part du résultat tiré d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	<b>3 002</b>	2 349	<b>5 220</b>	5 367
Résultat de la période	<b>3 534</b>	2 831	<b>6 770</b>	6 813

## Autres postes des états consolidés de la situation financière

Situation financière aux (en millions de dollars)	30 septembre 2018 \$	31 décembre 2017 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	148,8	153,3	(4,6)	(3,0)	La variation découle de l'effort soutenu de recouvrement dans le secteur des services environnementaux au troisième trimestre de 2018, en partie contrebalancé par les acquisitions de GSM et de Pate Stevedore, comme indiqué dans la rubrique Acquisition d'entreprises du présent rapport de gestion.
Travaux en cours	29,9	5,3	24,6	462,8	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. L'augmentation témoigne du niveau plus élevé de nos activités saisonnières et de l'incidence de notre acquisition.
Immobilisations corporelles	178,1	160,7	17,4	10,8	La hausse résulte principalement des dépenses en immobilisations corporelles, y compris les immobilisations corporelles incluses dans les acquisitions d'entreprise. D'autres dépenses en immobilisations corporelles habituelles ont été contrebalancées par la dotation à l'amortissement.
Goodwill	161,3	105,6	55,7	52,7	L'augmentation découle principalement de l'acquisition de GSM et de Pate Stevedore, comme indiqué dans la rubrique Acquisition d'entreprises du présent rapport de gestion.
Autres immobilisations incorporelles	41,1	14,9	26,2	176,0	L'augmentation découle principalement de l'acquisition de GSM, comme indiqué dans la rubrique Acquisition d'entreprises du présent rapport de gestion.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	95,9	85,2	10,7	12,5	L'augmentation témoigne du niveau plus élevé de nos activités saisonnières et de l'incidence des acquisitions d'entreprises.
Tranche courante de la dette à long terme	4,7	5,4	(0,8)	(14,6)	La variation résulte de l'augmentation de 127,4 millions \$ de la dette à long terme, dont 98,0 millions \$ sont liés à une acquisition d'entreprise dans le secteur des services maritimes. Cette augmentation a été contrebalancée par un remboursement de la dette à long terme de 47,1 millions \$ provenant des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation et du remboursement d'un billet à recevoir par une entité émettrice comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.
Dette à long terme	162,1	78,0	84,1	107,9	
Passifs d'impôt différé	26,5	15,6	11,0	70,4	L'augmentation découle principalement de l'acquisition de GSM. Par suite de cette transaction, LOGISTEC a comptabilisé un passif d'impôt différé de 10,0 millions \$ au 30 juin 2018.
Capital social	35,1	29,0	6,1	21,1	La variation au 29 septembre 2018 résulte surtout de l'émission d'actions de catégorie B conformément aux modalités de l'acquisition de la participation ne donnant pas le contrôle de Sanexen en 2016.
Capital social devant être émis	14,7	19,8	(5,1)	(25,7)	

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 2018.

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

### Normes comptables publiées et adoptées

Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société a adopté les normes suivantes :

#### **IFRS 9, *Instruments financiers***

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à l'IFRS 9. La Société a adopté l'IFRS 9 selon l'approche rétrospective et a choisi de ne pas retraiter les informations comparatives de l'exercice précédent, comme l'autorise la norme. Les exigences en matière de comptabilité de couverture de l'IFRS 9 ont été appliquées de façon prospective le 1<sup>er</sup> janvier 2018. La Société a terminé son évaluation de l'incidence de cette nouvelle norme et a établi que l'adoption de celle-ci n'a aucune incidence importante sur ses états financiers consolidés intermédiaires résumés, mises à part les informations supplémentaires à fournir dans les notes qui sont décrites aux notes 3 et 4 ci-après.

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à l'IFRS 15. La Société a adopté l'IFRS 15 selon l'approche rétrospective modifiée. La Société a terminé son évaluation de l'incidence de cette nouvelle norme et a établi que l'adoption de celle-ci n'a aucune incidence importante sur ses états financiers consolidés intermédiaires résumés, mises à part les informations supplémentaires à fournir dans les notes qui sont décrites aux notes 3 et 4 ci-après.

### Norme et interprétation comptables publiées, mais non encore appliquées

La norme comptable suivante a été publiée : IFRS 16, *Contrats de location*.

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

Veuillez vous référer à la note 3 pour obtenir plus de détails.

## 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 précités.

Ils ont révisé ce rapport de gestion et les états financiers consolidés intermédiaires résumés T3 2018 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 2018 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.

La direction a évalué, élaboré et mis en œuvre les contrôles internes jugés nécessaires pour obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ont été préparés et présentés selon les IFRS relativement à FER-PAL, dont l'acquisition remonte au 6 juillet 2017. GSM, acquise le 1<sup>er</sup> mars 2018, a déjà été intégrée au cadre existant de LOGISTEC.

Mis à part ce qui précède, il n'y a eu aucune modification apportée au CIIF de la Société au cours du troisième trimestre de 2018 qui a eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le CIIF de la Société.

## Perspectives

Après un départ hésitant et une première moitié de l'année plutôt décevante, les activités ont bel et bien repris de la vigueur au cours du troisième trimestre de 2018. En fait, nous avons enregistré les meilleurs résultats trimestriels de notre histoire, c'est-à-dire des produits de 184,5 millions \$ et un résultat de 19,8 millions \$, qui constituent de nouveaux records pour la Société. Les produits trimestriels ont grimpé de 59,2 % et le résultat de la période représente une hausse de 35,4 % par rapport à notre meilleure performance trimestrielle précédente qui remonte au troisième trimestre de 2015.

Cette performance robuste est attribuable en grande partie au secteur des services maritimes qui a affiché des produits de presque 100 millions \$ pour le trimestre et un résultat avant impôt de 13,3 millions \$, soit plus du double du résultat de la période équivalente de l'exercice précédent. De plus, les acquisitions que nous avons réalisées dans ce secteur au cours des deux dernières années, nommément celles de Logistec Gulf Coast, de GSM et de Pate Stevedore, ont toutes contribué de manière positive au résultat, générant des produits de presque 40 millions \$. Nous avons enregistré des volumes élevés dans la plupart de nos terminaux et nous nous attendons à ce que cette tendance se maintienne.

Pour ce qui est du secteur des services environnementaux, le résultat avant impôt inscrit pour le trimestre a progressé par rapport à celui de la période équivalente de l'exercice précédent, mais la performance du secteur a été inférieure aux prévisions. En effet, les ventes de FER-PAL ont continué à être léthargiques et ont été inférieures à celles de l'exercice précédent. Bien que FER-PAL ait remporté plusieurs appels d'offres auprès de municipalités, la délivrance des permis de travail a pris davantage de temps que prévu. Cela s'est traduit par un ralentissement des travaux effectués pour le compte des municipalités, qui constituent un bassin important de la clientèle de FER-PAL. L'année touchant bientôt à sa fin et l'hiver approchant à grands pas, il ne sera pas possible de renverser entièrement cette tendance avant la fin de l'année. Du côté de Sanexen, les activités d'Aqua-Pipe se sont maintenues à un niveau acceptable au cours du trimestre. Toutefois, les activités traditionnelles du secteur des services environnementaux, comme celles liées à la restauration de sites, à l'analyse de risques et à la gestion des matières réglementées ont reculé. Cela reflète la nature même de nos activités. Au cours de certaines années, nous avons l'occasion de participer à plusieurs appels d'offres tandis qu'au cours d'autres, peu de ces occasions se présentent à

nous, comme c'était le cas en 2018. Cela dit, les prévisions pour notre secteur des services environnementaux sont favorables. Les carnets de commandes combinés de Sanexen et de FER-PAL totalisaient presque 150 millions \$ à la fin de septembre 2018, montant plutôt impressionnant pour ce moment-ci de l'année, ce qui signifie que nous commencerons vraisemblablement l'exercice 2019 sur des bases solides avec un carnet de commandes bien rempli.

Nous sommes continuellement à l'affût de nouvelles possibilités de développement au sein de nos deux secteurs d'activité, et ce, afin d'assurer la viabilité de notre source de produits et de générer une croissance qui procurera des avantages à nos actionnaires.

*Ce rapport de gestion ainsi que le rapport annuel, les états financiers consolidés annuels audités, la notice annuelle, la circulaire d'information de même que la divulgation et l'analyse de la rémunération sont tous déposés sur le site Internet de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et certains de ces documents peuvent également être consultés sur le site Internet de LOGISTEC ([www.LOGISTEC.com](http://www.LOGISTEC.com)), dans la section « Investisseurs ».*

*Les rapports financiers intermédiaires et les communiqués de presse financiers peuvent aussi être consultés sur le site Internet de SEDAR et sur le site Internet de LOGISTEC.*

*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 situation 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.*

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

Le 7 novembre 2018

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

(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)

## États consolidés intermédiaires résumés des résultats

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$	29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$
Produits	184 537	168 314	416 161	330 246
Charge au titre des avantages du personnel	(87 718)	(83 326)	(211 369)	(163 558)
Matériel et fournitures	(47 204)	(41 255)	(110 833)	(87 642)
Charge locative	(12 784)	(9 068)	(33 623)	(24 186)
Autres charges	(7 859)	(7 589)	(21 816)	(16 194)
Dotations aux amortissements	(7 385)	(12 419)	(19 953)	(20 668)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	4 575	4 137	5 606	5 371
Autres profits et pertes	(400)	(2 226)	755	(555)
Résultat d'exploitation	25 762	16 568	24 928	22 814
Charges financières	(2 272)	(889)	(5 918)	(1 779)
Produits financiers	414	98	512	279
Résultat avant impôt	23 904	15 777	19 522	21 314
Impôt sur le résultat	(4 081)	(3 610)	(4 966)	(5 925)
Résultat de la période	19 823	12 167	14 556	15 389
Résultat attribuable aux :				
<b>Propriétaires de la Société</b>	<b>22 256</b>	<b>10 955</b>	<b>14 647</b>	<b>14 214</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(2 433)	1 212	(91)	1 175
Résultat de la période	19 823	12 167	14 556	15 389
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A <sup>(1)</sup>	1,68	0,84	1,11	1,12
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B <sup>(2)</sup>	1,85	0,93	1,22	1,23
Résultat dilué par action de catégorie A	1,62	0,80	1,07	1,05
Résultat dilué par action de catégorie B	1,78	0,88	1,17	1,16
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué	7 405 022	7 410 122	7 405 466	7 411 100
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base	5 286 167	5 062 472	5 240 222	4 845 939
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué	5 741 904	5 720 654	5 730 299	5 565 206

<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 2018

(en milliers de dollars canadiens)

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

## États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$	29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$
<b>Résultat de la période</b>	<b>19 823</b>	<b>12 167</b>	<b>14 556</b>	<b>15 389</b>
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	(2 141)	(2 281)	2 841	(2 810)
Profit sur dérivés	—	87	4	87
Impôt sur le résultat connexe	—	(24)	(1)	(24)
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	(2 141)	(2 218)	2 844	(2 747)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
Profits (pertes) sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	1 155	1 436	2 326	(1 075)
Rendement de l'actif des régimes de retraite, excluant les montants inclus dans le résultat de la période	19	535	(14)	676
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	(308)	(530)	(613)	107
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	866	1 441	1 699	(292)
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	—	24
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	—	24
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	(1 275)	(753)	4 543	(3 015)
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>18 548</b>	<b>11 414</b>	<b>19 099</b>	<b>12 374</b>
Résultat global total attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	20 990	10 202	19 176	11 199
Participations ne donnant pas le contrôle	(2 442)	1 212	(77)	1 175
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>18 548</b>	<b>11 414</b>	<b>19 099</b>	<b>12 374</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

(en milliers de dollars canadiens)

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

## États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

	Notes	Au 29 septembre 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
<b>Actif</b>			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 866	3 963
Créances clients et autres débiteurs		148 774	153 342
Travaux en cours		29 863	5 306
Actifs d'impôt exigible		2 965	494
Autres actifs financiers		208	1 055
Charges payées d'avance		5 981	2 775
Stocks		10 137	11 550
		199 794	178 485
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		36 640	34 350
Immobilisations corporelles	7	178 098	160 717
Goodwill	7	161 304	105 618
Autres immobilisations incorporelles		41 134	14 903
Autres actifs non courants		1 762	1 658
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		—	606
Actifs financiers non courants		6 997	7 984
Actifs d'impôt différé		10 063	9 218
<b>Total de l'actif</b>		<b>635 792</b>	<b>513 539</b>
<b>Passif</b>			
Passif courant			
Emprunts bancaires à court terme		11 609	9 829
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		95 851	85 174
Produits différés		4 655	2 252
Passifs d'impôt exigible		3 013	3 699
Dividendes à payer		1 976	1 075
Tranche courante de la dette à long terme	12	4 652	5 447
Provisions		881	813
		122 637	108 289
Dettes à long terme	12	162 058	77 957
Provisions		1 956	771
Passifs d'impôt différé	7	26 540	15 575
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		12 433	14 778
Produits différés		3 434	3 733
Passifs financiers non courants		61 602	61 641
<b>Total du passif</b>		<b>390 660</b>	<b>282 744</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	8	35 143	29 019
Capital social devant être émis	8	14 717	19 820
Résultats non distribués		183 692	173 129
Cumul des autres éléments du résultat global		9 436	6 606
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		242 988	228 574
Participations ne donnant pas le contrôle		2 144	2 221
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>245 132</b>	<b>230 795</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>635 792</b>	<b>513 539</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

(en milliers de dollars canadiens)

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

## 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 \$	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 2018</b>		<b>29 019</b>	<b>19 820</b>	<b>138</b>	<b>6 468</b>	<b>173 129</b>	<b>228 574</b>	<b>2 221</b>	<b>230 795</b>
Résultat de la période		—	—	—	—	14 647	14 647	(91)	14 556
Autres éléments du résultat global									
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		—	—	—	2 827	—	2 827	14	2 841
Profit 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		—	—	—	—	1 699	1 699	—	1 699
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		—	—	3	—	—	3	—	3
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>2 827</b>	<b>16 346</b>	<b>19 176</b>	<b>(77)</b>	<b>19 099</b>
Réévaluation du passif au titre de l'option de vente émise		—	—	—	—	(1 356)	(1 356)	—	(1 356)
Rachat des actions de catégorie A	8	—	—	—	—	(32)	(32)	—	(32)
Émission et rachat des actions de catégorie B	8	1 021	—	—	—	(242)	779	—	779
Émission de capital social de catégorie B à un actionnaire d'une filiale à l'exercice d'options de vente	8	5 103	(5 103)	—	—	—	—	—	—
Dividendes sur actions de catégorie A	8	—	—	—	—	(1 894)	(1 894)	—	(1 894)
Dividendes sur actions de catégorie B	8	—	—	—	—	(1 483)	(1 483)	—	(1 483)
Autres dividendes		—	—	—	—	(776)	(776)	—	(776)
<b>Solde au 29 septembre 2018</b>		<b>35 143</b>	<b>14 717</b>	<b>141</b>	<b>9 295</b>	<b>183 692</b>	<b>242 988</b>	<b>2 144</b>	<b>245 132</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

(en milliers de dollars canadiens)

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

## 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 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
Participations ne donnant pas le contrôle découlant de l'acquisition d'entreprises	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	8	—	—	—	—	(1 723)	(1 723)	—	(1 723)
Dividendes sur actions de catégorie B	8	—	—	—	—	(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 2018

(en milliers de dollars canadiens)

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

## Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

	Notes	Pour les périodes de neuf mois closes les	
		29 septembre 2018	30 septembre 2017
		\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat de la période		14 556	15 389
Éléments sans effet sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		29 588	25 547
Trésorerie liée aux activités d'exploitation		44 144	40 936
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		3 346	3 600
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(816)	(850)
Règlement des provisions		(251)	(92)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(5 019)	(14 565)
Impôt sur le résultat payé		(9 127)	(1 702)
		32 277	27 327
<b>Activités de financement</b>			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		1 780	498
Émission de la dette à long terme		127 447	88 251
Remboursement de la dette à long terme		(47 100)	(53 508)
Intérêts payés		(5 087)	(1 745)
Émission d'actions de catégorie B	8	561	201
Rachat des actions de catégorie A	8	(32)	(93)
Rachat des actions de catégorie B	8	(272)	(751)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A	8	(1 833)	(1 667)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B	8	(1 419)	(1 173)
		74 045	30 013
<b>Activités d'investissement</b>			
Remboursement par un client d'un placement dans un contrat de service		—	865
Intérêts perçus		394	297
Acquisition d'entreprises	7	(97 998)	(48 037)
Trésorerie acquise lors de l'acquisition d'une entreprise	7	2 501	—
Trésorerie versée à une participation ne donnant pas le contrôle		(157)	(2 214)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(13 488)	(21 230)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		961	2 511
Remboursement d'autres actifs non courants		193	142
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(172)	(39)
Acquisition d'autres actifs non courants		—	(692)
Augmentation d'autres actifs non courants		(286)	—
Remboursement d'autres actifs financiers non courants		159	72
		(107 893)	(68 325)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(1 571)	(10 985)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		3 963	15 971
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère des établissements à l'étranger		(526)	1 331
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>1 866</b>	<b>6 317</b>
<b>Renseignements supplémentaires</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		391	1 914

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

### 1. Informations générales

LOGISTEC Corporation (la « Société ») 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 37 ports à l'échelle de l'Amérique du Nord et offre 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 ses filiales Sanexen Services Environnementaux inc. (« Sanexen ») et 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.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 7 novembre 2018.

### 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 2017, à l'exception de ce qui est décrit aux notes 3 et 4 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 2017.

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 2017 de la Société.

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

#### **Normes comptables publiées et adoptées**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société a adopté les normes suivantes :

##### **IFRS 9, *Instruments financiers***

L'IFRS 9 énonce les dispositions relatives à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs financiers, des passifs financiers et de certains contrats visant l'achat ou la vente d'éléments non financiers. Cette norme remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à l'IFRS 9. La Société a adopté l'IFRS 9 au moyen de l'approche rétrospective et a choisi de ne pas retraiter les informations comparatives de l'exercice précédent, comme l'autorise la norme.

La Société a examiné et évalué ses actifs et passifs financiers actuels au 1<sup>er</sup> janvier 2018 sur la base des faits et circonstances qui prévalaient à cette date, et en a conclu que l'adoption initiale de l'IFRS 9 a eu les répercussions suivantes sur leur classement et leur évaluation :

- La trésorerie et équivalents de trésorerie, les créances clients et autres débiteurs et les actifs financiers non courants qui étaient classés comme prêts et créances selon l'IAS 39 ont été classés au coût amorti selon l'IFRS 9.
- Les dettes fournisseurs et autres créditeurs, les dividendes à payer, les emprunts bancaires à court terme, la dette à long terme, les passifs dus aux actionnaires et les régimes d'intéressement à long terme qui étaient classés comme autres passifs financiers selon l'IAS 39 ont été classés au coût amorti selon l'IFRS 9.

Selon l'IFRS 9, le modèle des pertes subies de l'IAS 39 est remplacé par un modèle fondé sur les pertes de crédit attendues. Ce nouveau modèle de dépréciation s'applique aux actifs financiers évalués au coût amorti, aux actifs sur contrat et aux placements dans des titres de créance évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), mais ne s'applique pas aux placements dans des instruments de capitaux propres. Selon l'IFRS 9, les pertes de crédit sont comptabilisées plus tôt qu'elles ne le sont en vertu de l'IAS 39.

La Société a choisi d'évaluer la correction de valeur pour pertes au titre des créances clients et des actifs financiers non courants à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie.

Cette norme comporte également un nouveau modèle de comptabilité de couverture qui accroît l'étendue des éléments couverts admissibles à la comptabilité de couverture et qui permet d'aligner plus étroitement la comptabilité de couverture sur la gestion du risque. Les exigences en matière de comptabilité de couverture de l'IFRS 9 ont été appliquées de façon prospective le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Toutes les relations de couverture désignées selon l'IAS 39 au 31 décembre 2017 répondaient aux critères liés à l'utilisation de la comptabilité de couverture conformément à l'IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018 et, par conséquent, sont considérées comme des relations de couverture maintenues.

La Société a terminé son évaluation de l'incidence de cette nouvelle norme et a établi que l'adoption de celle-ci n'aura aucune incidence importante sur ses états financiers consolidés intermédiaires résumés,



## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

mises à part celles énoncées précédemment. La Société a révisé ses principales méthodes comptables comme il est énoncé à la note 4 ci-après.

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

L'IFRS 15 établit un cadre général pour déterminer la nature, le montant et le calendrier des produits à comptabiliser. Cette norme remplace l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IAS 11, *Contrats de construction* et les interprétations connexes.

La Société a adopté l'IFRS 15 au moyen de l'approche rétrospective modifiée et a choisi d'appliquer les dispositions uniquement aux contrats qui n'étaient pas achevés à la date d'adoption initiale de la norme, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2018. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur ses états financiers consolidés annuels, mises à part les informations supplémentaires à fournir conformément à cette nouvelle norme qui sont présentées à la note 4.

Les détails relatifs aux plus récentes principales méthodes comptables et la nature des changements par rapport aux méthodes comptables précédentes en ce qui concerne les services offerts par la Société sont communiqués à la note 4 ci-après.

### **Normes et interprétations comptables publiées, mais non encore appliquées**

#### **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*. La norme sera en vigueur pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Étant donné que la Société a des obligations contractuelles importantes comptabilisées comme des contrats de location simple en vertu de l'IAS 17, la Société conclut préliminairement qu'il y aura une hausse importante des actifs et des passifs au moment de l'adoption de l'IFRS 16 ainsi que des changements importants à la présentation des charges liées aux contrats de location simple au titre de la charge relative au matériel et fournitures, de la dotation aux amortissements et des charges financières.

La Société procède présentement à l'analyse de l'incidence de l'adoption de l'IFRS 16. Son intention est d'adopter l'IFRS 16 au moyen de l'approche rétrospective modifiée et de se prévaloir des exemptions prévues pour les contrats de location à court terme et les contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur.

#### **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 de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

## **4. Changements aux principales méthodes comptables**

La Société a appliqué pour la première fois l'IFRS 9 et l'IFRS 15 le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

### **Instruments financiers**

Les créances clients et les titres de créance sont initialement comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés. Tous les autres actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles des instruments. Les actifs financiers, exception faite des créances clients sans composante financement importante, et les passifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur. Les créances clients sans composante financement importante sont initialement évaluées au prix de transaction.

Les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission d'actifs et de passifs financiers, autres que ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), sont ajoutés à la juste valeur des actifs et des passifs financiers ou en sont déduits, selon le cas, au moment de la comptabilisation initiale. Les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition d'actifs ou de passifs financiers évalués à la JVRN sont comptabilisés immédiatement en résultat.

### **ACTIFS FINANCIERS**

#### **CLASSEMENT**

Tous les actifs financiers qui ne satisfont pas au critère du test lié aux remboursements de principal et aux versements d'intérêts seront classés comme des actifs financiers évalués à la JVRN. Pour ce qui est des actifs financiers qui satisfont au critère précité, le classement au moment de la comptabilisation initiale sera déterminé en fonction du modèle économique selon lequel ces actifs sont gérés. Les actifs financiers gérés selon un modèle économique du type « détention à des fins de transaction » ou « évaluation à la juste valeur » ont été classés à la JVRN. Les actifs financiers gérés selon un modèle économique du type « détention aux fins de la perception et de la vente » ont, quant à eux, été classés à la JVAERG. Enfin, les actifs financiers gérés selon un modèle économique du type « détention aux fins de la perception » ont été classés au coût amorti.

Lors de la comptabilisation initiale des placements dans des instruments de capitaux propres détenus à des fins autres que de transaction, la Société peut faire le choix irrévocable de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations futures de la juste valeur de ces placements. Ce choix se fait sur une base individuelle.

La trésorerie et équivalents de trésorerie, les créances clients et autres débiteurs et les actifs financiers non courants sont classés au coût amorti.

Les produits d'intérêts sont comptabilisés en appliquant le taux d'intérêt effectif. La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif financier et d'affectation des produits d'intérêts au cours de la période correspondante. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les rentrées futures de trésorerie estimatives sur la durée de vie prévue de l'actif financier ou, selon le cas, sur une période plus courte.

#### **DÉPRÉCIATION DES ACTIFS FINANCIERS**

La Société comptabilise une correction de valeur au montant des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers qui sont évalués au coût amorti.

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

La Société a choisi d'adopter la méthode simplifiée à l'égard de la dépréciation. Cela signifie que la Société comptabilise les pertes de crédit attendues pour la durée de vie à l'égard des actifs financiers évalués au coût amorti. Celles-ci s'entendent des pertes de crédit attendues de la totalité des cas de défaillance dont un instrument financier peut faire l'objet au cours de sa durée de vie attendue. Les pertes de crédit attendues sont estimées à l'aide d'une matrice des provisions fondée sur l'historique des pertes de crédit de la Société, rajustées en fonction des facteurs propres aux débiteurs, de l'état général de l'économie et d'une appréciation de l'orientation aussi bien actuelle que prévue des conditions ayant cours à la date de clôture, y compris la valeur temps de l'argent, le cas échéant.

La Société estime qu'il y a défaillance d'un actif financier lorsqu'il semble improbable que l'emprunteur puisse rembourser en totalité son crédit.

### DÉCOMPTABILISATION DES ACTIFS FINANCIERS

La Société ne décomptabilise un actif financier que lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie de l'actif arrivent à expiration ou lorsqu'elle transfère le contrôle ou la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier à une autre partie.

## PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers sont classés soit à la JVRN.

### CLASSEMENT

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs, les dividendes à payer, les emprunts bancaires à court terme, la dette à long terme, les passifs dus aux actionnaires et les régimes d'intéressement à long terme sont classés au coût amorti à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif, et les charges d'intérêts sont constatées selon le rendement effectif. La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un passif financier et d'affectation de la charge d'intérêts au cours de la période correspondante. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les décaissements futurs de trésorerie estimatifs sur la durée de vie prévue du passif financier ou, selon le cas, sur une période plus courte.

Les passifs à long terme dus aux actionnaires présentés au poste Passifs financiers non courants dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière comprennent une option de vente émise qui est comptabilisée selon la valeur actualisée du prix d'exercice de cette option de vente. La Société a décidé de comptabiliser la réévaluation du passif au titre des options de vente émises dans ses résultats non distribués à chaque période de présentation de l'information financière. Au 29 septembre 2018, la réévaluation du passif au titre des options de vente émises s'élevait à 1 356 \$.

### DÉCOMPTABILISATION DES PASSIFS FINANCIERS

La Société décomptabilise les passifs financiers si, et seulement si, les obligations de la Société sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles sont expirées.

## COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

La Société a fait le choix d'adopter le nouveau modèle de comptabilité de couverture général de l'IFRS 9. Ce modèle vise à assurer que les relations de comptabilité de couverture s'harmonisent avec ses objectifs et sa stratégie en matière de gestion du risque et à adopter une approche plus qualitative et prospective en matière d'évaluation de l'efficacité des couvertures.

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

### Comptabilisation des produits

Les produits sont évalués en vertu de l'IFRS 15 en fonction de la contrepartie énoncée dans le contrat conclu avec un client et excluent les montants perçus pour le compte de tiers. La Société comptabilise les produits lorsqu'elle procède au transfert du contrôle d'un service ou d'un produit à un client. La détermination du moment auquel le contrôle est transféré (« à un moment précis » ou « progressivement ») nécessite du jugement. La Société comptabilise les produits des principales sources suivantes :

#### SECTEUR DES SERVICES MARITIMES

Les produits de la Société découlent des services liés à l'arrimage, au chargement et au déchargement de la marchandise, à l'empotage et au dépotage de conteneurs, aux droits de bassin, au transport routier, à l'entreposage, et à la livraison/réception par camion. Les produits tirés des services précités sont comptabilisés progressivement, au fur et à mesure que les services sont fournis au cours de la période qui s'étend du moment de l'arrivée des marchandises au moment de leur départ en provenance ou à destination du terminal.

Les frais d'entreposage relatifs à la marchandise entreposée par des clients aux termes d'ententes à court terme dans les installations de la Société sont comptabilisés progressivement en fonction du temps écoulé.

Pour ce qui est des ententes qui comportent plusieurs obligations de prestation, la contrepartie totale prévue au contrat est répartie entre chacune des obligations de prestation en fonction de leur prix de vente spécifique, et les produits sont comptabilisés lorsque, ou à mesure que, les obligations de prestation sont remplies. Le prix de vente spécifique est déterminé selon les prix courants auxquels la Société vend ses services dans le cadre de transactions distinctes.

#### SECTEUR DES SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

Les produits de la Société découlent du secteur des services environnementaux liés à la réhabilitation structurale sans tranchée de conduites d'eau souterraines, à la gestion des matières réglementées, à la restauration de sites, à l'analyse de risques et à la fabrication de boyaux tissés qu'elle offre à une clientèle industrielle et municipale ainsi qu'à d'autres entités gouvernementales.

Les contrats conclus avec les clients pour les services précités comportent généralement plusieurs obligations de prestation. La Société réalise un important travail d'intégration quant à la prestation des services et, par conséquent, ils sont réputés représenter une seule obligation de prestation distincte. Les produits tirés de ces services sont comptabilisés progressivement en fonction du degré d'avancement des travaux, qui est déterminé par l'examen des travaux exécutés ou sur la base des coûts engagés.

Selon la méthode fondée sur les coûts, le degré d'avancement des travaux à tout moment est évalué en divisant les coûts cumulatifs engagés à la date de clôture par la somme des coûts engagés et des coûts prévus pour l'achèvement d'un contrat. L'effet cumulatif des modifications aux coûts prévus et aux produits attendus pour achever un contrat est comptabilisé au cours de la période pendant laquelle les révisions sont identifiées. Si le total des coûts prévus d'un contrat dépasse le total des produits attendus, la perte qui en résulte est comptabilisée intégralement au cours de la période pendant laquelle elle est confirmée. La détermination des coûts prévus et des produits attendus appropriés nécessite des estimations.

## 5. Caractère saisonnier des activités

Les activités sont influencées par les conditions climatiques et ont donc un caractère saisonnier. Cela est particulièrement vrai pour la plupart de nos services environnementaux qui nécessitent l'excavation des sols, ce qui est plus difficile en hiver. Cette année, cette influence s'est fait davantage ressentir en raison de FER-PAL qui offre peu de services, voire aucun, durant l'hiver.

Les services maritimes sont également influencés par le caractère saisonnier des activités. Durant l'hiver, nos activités liées au transport maritime côtier vers l'Arctique sont pour ainsi dire en arrêt, tandis que nos activités de manutention de marchandises subissent les contrecoups de la fermeture de la Voie maritime du Saint-Laurent. Il y a, par conséquent, très peu d'activité sur les Grands Lacs, alors que celles sur le fleuve Saint-Laurent sont réduites.

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.

## 6. Gestion du risque financier

### Gestion du capital

La Société mesure le ratio d'endettement sur une base trimestrielle. Au 29 septembre 2018, le ratio était de 40,7 %, basé sur une dette de 166 710 \$ divisée par une capitalisation de 409 698 \$ (26,7 % au 31 décembre 2017, basé sur 83 404 \$/311 978 \$).

Veuillez noter qu'un montant de 61 602 \$ est présenté au titre des passifs financiers non courants dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière. De ce montant, 57 654 \$ 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 ces passifs financiers non courants de 57 654 \$ dans notre ratio d'endettement, le ratio devient 48,0 %, basé sur une dette de 224 364 \$ divisée par une capitalisation de 467 352 \$.

Au 29 septembre 2018, 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. Pour les neuf mois clos le 29 septembre 2018, les 20 clients les plus importants ont représenté 41,3 % (48,5 % en 2017) des produits consolidés.

### JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations.

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché lorsque de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie, en plus du risque de crédit de l'instrument financier, ont été pris en compte dans la détermination de la juste valeur des passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

Tous les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière ont été classés selon une hiérarchie comportant trois niveaux, soit :

- Niveau 1 : évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques
- Niveau 2 : techniques d'évaluation fondées sur des données qui correspondent à des prix cotés d'instruments semblables sur des marchés actifs; à des prix cotés d'instruments identiques ou semblables sur des marchés qui ne sont pas actifs; à des données autres que les prix cotés utilisés dans un modèle d'évaluation, qui sont observables pour l'instrument évalué, et à des données qui sont tirées principalement de données observables ou qui sont corroborées par des données du marché par corrélation ou tout autre lien
- Niveau 3 : techniques d'évaluation fondées sur une part importante de données non observables sur le marché

### Analyse de sensibilité

Au 29 septembre 2018, toutes choses étant égales par ailleurs, une augmentation de 10 % du seuil de performance financière prévu lié à l'option de vente émise se serait traduite par une diminution des capitaux propres de 5 000 \$ et par une augmentation du total du passif du même montant. Une diminution de 10 % du seuil de performance financière prévu se serait traduite par une augmentation des capitaux propres de 5 000 \$ et une diminution du total du passif du même montant.

## 7. Acquisition d'entreprises

Le 25 mai 2018, la Société a acquis la totalité des participations dans Pensacola Stevedore Company, Inc., (« Pate Stevedore ») pour un prix d'achat de 9 599 \$ US (12 364 \$ CA), sous réserve de certains ajustements.

Pate Stevedore offre des services de manutention et de distribution de marchandises en Floride. Cette acquisition continue d'élargir le réseau de terminaux portuaires de la Société et positionne stratégiquement LOGISTEC sur la côte américaine du golfe du Mexique.

La répartition du prix d'achat est préliminaire et sera finalisée dès que la Société aura obtenu toute l'information qu'elle juge nécessaire. Au 29 septembre 2018, nous en étions à repérer et à évaluer les autres immobilisations incorporelles.

Le 1<sup>er</sup> mars 2018, la Société a acquis la totalité des participations dans GSM Maritime Holdings, LLC, le propriétaire ultime de Gulf Stream Marine, Inc. (« GSM »), qui offre des services de manutention de marchandises sur la côte américaine du golfe du Mexique à une clientèle variée, pour un prix d'achat de 67 600 \$ US (85 634 \$ CA), sous réserve de certains ajustements.

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

Cette acquisition élargit le réseau de terminaux portuaires de la Société et positionne stratégiquement LOGISTEC dans cette région.

La répartition du prix d'achat est préliminaire et sera finalisée dès que la Société aura obtenu toute l'information nécessaire. Au 29 septembre 2018, la juste valeur des relations clients, des droits de location et localisation, de la marque et de la technologie imputée aux autres immobilisations incorporelles demeurait préliminaire.

Avant l'acquisition, un billet à recevoir a été émis, d'un montant de 4 000 \$ US (5 067 \$ CA) à une entreprise associée, pour acquérir les actifs exclus de la transaction. Le 31 août, la Société a conclu la vente de son entreprise associée pour une contrepartie en trésorerie minimale. Avant la vente, la Société a reçu une contrepartie en trésorerie de 4 000 \$ US (5 067 \$ US) à titre de remboursement du billet à recevoir.

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

	Pate Stevedore \$	GSM \$	Total \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	124	2 377	2 501
Actif courant	1 270	20 190	21 460
Immobilisations corporelles	3 771	19 518	23 289
Goodwill	11 303	42 832	54 135
Autres immobilisations incorporelles	47	26 331	26 378
Passif courant	(201)	(15 389)	(15 590)
Dette à long terme	(3 950)	—	(3 950)
Passifs d'impôt différé	—	(10 225)	(10 225)
	12 364	85 634	97 998
Contrepartie de l'achat			
Trésorerie	12 364	85 634	97 998
	12 364	85 634	97 998

La répartition du prix d'achat est préliminaire et est susceptible de changer lorsque l'évaluation finale des actifs acquis et des passifs repris sera terminée pour les deux acquisitions.

Les coûts de transition liés à l'acquisition de GSM inclus dans le poste « Autres charges » ont atteint 1 100 \$.

### Goodwill

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

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

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 29 septembre 2018, les produits et le résultat attribuables à Pate Stevedore ont totalisé respectivement 1 856 \$ et 367 \$, ainsi que 2 184 \$ et 474 \$.

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 29 septembre 2018, les produits et le résultat attribuables à GSM ont totalisé respectivement 32 314 \$ et 2 748 \$, ainsi que 67 931 \$ et 3 375 \$.



## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

Si l'acquisition de ces entreprises avait été effectuée le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les produits et le résultat de la Société pour les neuf mois se seraient élevés respectivement à 433 548 \$ et 17 849 \$, selon la meilleure estimation de la Société.

Lorsqu'elle a estimé les montants, la Société a présumé que les ajustements de la juste valeur enregistrés aux dates d'acquisition auraient été les mêmes si les acquisitions avaient eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

### Acquisition d'une entreprise en 2017

Le 6 juillet 2017, la Société a acquis 51 % des actions de FER-PAL, 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 de 49 483 \$.

La composante trésorerie de la contrepartie de l'achat comprend un montant de 5 000 \$ entiercé qui a servi à régler les ajustements postérieurs à la date de clôture, en fonction de la performance de FER-PAL pour l'exercice 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. Au 31 décembre 2017, compte tenu de la performance de FER-PAL plus faible que prévue, un profit estimatif de 5 260 \$ a été comptabilisé et inclus dans le poste autres profits et pertes, et un montant correspondant a été comptabilisé dans les débiteurs. Au cours du troisième trimestre de 2018, la Société a conclu une entente définitive quant à l'ajustement postérieur à la clôture, qui a été établi à 5 760 \$. Un profit supplémentaire de 500 \$ a été comptabilisé au poste autres profits et pertes dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats. Le 29 septembre 2018, la Société a reçu un montant de 5 000 \$, le solde à recevoir étant de 760 \$.

Au 30 juin 2018, la Société a finalisé son estimation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris. Par conséquent, des modifications ont été apportées, soit une hausse des immobilisations corporelles de 4 026 \$ et une baisse du goodwill et des passifs d'impôt différé d'un montant équivalent. Les données comparatives présentées dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière ont été modifiées en conséquence.

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

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

	Estimations initiales \$	Modifications \$	Estimations finales \$
Actif courant	29 624	—	29 624
Immobilisations corporelles	8 034	4 026	12 060
Goodwill	83 347	(2 939)	80 408
Autres immobilisations incorporelles	16 750	—	16 750
Actifs financiers non courants	317	—	317
Découvert bancaire	(8 251)	—	(8 251)
Passif courant	(23 791)	—	(23 791)
Dette à long terme	(1 648)	—	(1 648)
Passifs d'impôt différé	(6 298)	(1 087)	(7 385)
Passifs financiers non courants	(1 058)	—	(1 058)
	97 026	—	97 026
Contrepartie de l'achat			
Trésorerie	41 483	—	41 483
Émission de 230 747 actions de catégorie B	8 000	—	8 000
Participations ne donnant pas le contrôle	47 543	—	47 543
	97 026	—	97 026

La répartition du prix d'achat est définitive.

## 8. 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, 700 (2 500 en 2017) actions de catégorie A et 5 700 (21 300 en 2017) actions de catégorie B ont été rachetées et annulées pour une contrepartie en trésorerie respectivement de 32 \$ (93 \$ en 2017) et 272 \$ (751 \$ en 2017). De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées totalisant respectivement 32 \$ (91 \$ en 2017) et 242 \$ (697 \$ en 2017) 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 »), 23 250 actions de catégorie B (15 850 en 2017) ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 561 \$ (201 \$ en 2017), remboursable sur deux ans. Au 29 septembre 2018, le solde des prêts ne portant pas intérêt accordés en vertu du RAAE et remboursables sur deux ans avait une valeur comptable de 581 \$ (423 \$ au 31 décembre 2017). Un solde de 208 500 actions de catégorie B n'a pas encore été attribué en vertu de ce RAAE.

Au cours du troisième trimestre clos le 29 septembre 2018, 500 actions de catégorie A ont été converties en actions de catégorie B (300 en 2017).

Par suite de l'entente de 2016 visant à racheter la participation ne donnant pas le contrôle de Sanexen, au 29 septembre 2018, la Société a émis 154 529 actions de catégorie B à 33,02 \$ l'action, réduisant le capital social devant être émis de 19 820 \$ au 31 décembre 2017 à 14 717 \$ au 29 septembre 2018.

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

Les actions émises et en circulation sont réparties comme suit :

	Au 29 septembre 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
7 405 022 actions de catégorie A (7 406 222 au 31 décembre 2017)	4 895	4 895
5 285 834 actions de catégorie B (5 113 255 au 31 décembre 2017)	30 248	24 124
	35 143	29 019

### Dividendes

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les neuf mois clos les 29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$
Actions de catégorie A	0,26	0,23
Actions de catégorie B	0,28	0,26

## 9. 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	
	29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$	29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$
Vente de services	275	80	1 924	1 056
Achat de services	225	(3)	673	713

  

	Au 29 septembre 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
Montants dus à des coentreprises	907	1 404
Montants dus par des coentreprises	1 116	830

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

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

### 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 29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$
Dividendes payés à Investissements Sumanic inc.	1 580	1 307
Dividendes payés à certains principaux dirigeants	102	71

### Cotisations aux régimes de retraite

Le total des versements en espèces au titre des avantages futurs du personnel pour les neuf mois clos le 29 septembre 2018, 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 2 782 \$ (2 485 \$ en 2017).

### 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 29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$	Pour les neuf mois clos les 29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$
Avantages à court terme	2 321	1 549	6 681	4 266
Avantages postérieurs à l'emploi	517	87	855	337
Autres avantages à long terme	48	260	618	780
	2 886	1 896	8 154	5 383

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

## 10. Produits

Les produits se détaillent comme suit :

	Pour les trimestres clos les 29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$	Pour les neuf mois clos les 29 septembre 2018 \$	30 septembre 2017 \$
Produits tirés des services de manutention de marchandises	96 398	53 638	245 347	147 821
Produits tirés des services de réhabilitation de conduites d'eau souterraines	60 400	80 374	97 341	95 098
Produits tirés des services de restauration des sites et des services de décontamination	16 554	21 856	42 737	56 756
Produits tirés de la vente de biens	11 185	12 446	30 736	30 571
	184 537	168 314	416 161	330 246

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

### 11. 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.

#### Secteurs d'exploitation

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

	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
<b>Pour le trimestre clos le 29 septembre 2018</b>			
Produits	96 398	88 139	184 537
Résultat avant impôt	13 251	10 653	23 904
<b>Pour les neuf mois clos le 29 septembre 2018</b>			
Produits	245 347	170 814	416 161
Résultat avant impôt	22 894	(3 372)	19 522
<b>Au 29 septembre 2018</b>			
Total de l'actif	365 088	270 704	635 792
Total du passif	230 368	160 292	390 660
<b>Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017</b>			
Produits	53 723	114 591	168 314
Résultat avant impôt	6 322	9 455	15 777
<b>Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017</b>			
Produits	147 968	182 278	330 246
Résultat avant impôt	15 158	6 156	21 314
<b>Au 31 décembre 2017</b>			
Total de l'actif	236 173	277 366	513 539
Total du passif	124 764	157 980	282 744

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

### Secteurs géographiques

Les produits de la Société provenant des clients externes par pays d'origine et les informations sur ses actifs non courants selon leur emplacement sont détaillés ci-dessous :

Produits	Canada \$	É.-U. \$	Total \$
Pour le trimestre clos le 29 septembre 2018	110 715	73 822	184 537
Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017	125 858	42 456	168 314
Pour les neuf mois clos le 29 septembre 2018	231 915	184 246	416 161
Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017	223 514	106 732	330 246
<b>Actifs non courants <sup>(1)</sup></b>			
<b>Au 29 septembre 2018</b>	<b>247 968</b>	<b>170 970</b>	<b>418 938</b>
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>245 213</b>	<b>72 033</b>	<b>317 246</b>

<sup>(1)</sup> Les actifs non courants excluent les actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi, les actifs financiers non courants et les actifs d'impôt différé.

## 12. Dette à long terme

	Au 29 septembre 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
Facilité de crédit renouvelable, portant intérêt au taux préférentiel de la banque, au taux des acceptations bancaires ou au taux des prêts au TIOL, sans remboursement du capital requis avant septembre 2021. Le taux d'intérêt moyen pondéré était de 4,43 % à la fin du trimestre <sup>(1)</sup>	106 117	47 962
Dette à long terme non garantie, portant intérêt à 4,82 % et à 4,64 %, sans remboursement du capital avant décembre 2022, remboursable en 20 versements trimestriels consécutifs égaux, échéant en 2027 <sup>(2)</sup>	50 000	25 000
Facilités de crédit à terme, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,75 % à 1,50 %, avec des échéances allant d'octobre 2018 jusqu'à cinq ans à partir de la date de l'avance <sup>(3)</sup>	2 003	1 861
Prêt du gouvernement ne portant pas intérêt, sans remboursement du capital avant janvier 2018, échéant en 2022	1 700	2 000
Prêt pour l'achat de matériel, échéant entre 2018 à 2022, portant intérêt à des taux variant de 0,5 % à 6,20 %	3 958	3 686
Solde du prix de vente pour l'acquisition d'entreprises, ne portant pas intérêt, échéant en 2018	150	650
<b>Autres</b>	<b>2 782</b>	<b>2 245</b>
	<b>166 710</b>	<b>83 404</b>
<b>Moins :</b>		
Tranche courante	4 652	5 447
	<b>162 058</b>	<b>77 957</b>

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2018

Au 29 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates

(en milliers de dollars canadiens)

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

- (1) Le 26 février 2018, la Société et sa filiale en propriété exclusive, LOGISTEC USA Inc., ont solidairement conclu une entente de crédit de 150 000 \$ par suite d'une modification de l'entente de crédit initiale.

Les détails de la facilité de crédit sont les suivants :

- Une facilité de crédit engagée renouvelable de 150 000 \$ (ou l'équivalent en dollars américains) de 42 mois, qui doit être utilisée aux fins des besoins de trésorerie à court et à long terme, à des fins d'investissement et à des fins de refinancement de dettes existantes. La facilité peut prendre la forme d'avances directes, d'acceptations bancaires et de lettres de crédit. La facilité de crédit renouvelable vient à échéance en septembre 2021.
- Le taux d'intérêt sur les sommes empruntées en vertu de cette entente est fonction du type de prêt choisi, auquel s'ajoute une marge variant selon le niveau du quotient de la dette à long terme sur le BAIIA<sup>(i)</sup> de la Société.

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

Les détails de la facilité de prêt sont les suivants :

- 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 en septembre 2027, et porte intérêt à un taux de 4,82 %, payable trimestriellement. Le remboursement commence en décembre 2022 et s'effectuera en 20 versements trimestriels consécutifs égaux de 1 250 \$.
- Un prêt non garanti de 25 000 \$ contracté le 27 février 2018 dans le cadre de l'acquisition d'une filiale. Le prêt vient à échéance en septembre 2027, et porte intérêt à un taux de 4,64 %, payable trimestriellement. Le remboursement commence en décembre 2022 et s'effectuera en 20 versements trimestriels consécutifs égaux de 1 250 \$.

- (3) En mai 2018, la Société et sa filiale FER-PAL ont porté leur entente de crédit à 19 825 \$.

Les détails de la facilité de crédit sont les suivants :

- Une marge de découvert de 15 000 \$ remboursable à vue, qui doit être utilisée aux fins des besoins opérationnels. La facilité peut prendre la forme de marges de découvert, d'acceptations bancaires et de lettres de crédit. Les avances sont établies en fonction de la valeur estimée de bonne qualité du crédit des créances clients. Au 29 septembre 2018, un montant de 11 609 \$ a été prélevé sur la marge de découvert.
- Un emprunt à vue d'un montant de 1 575 \$, payable dans 60 mois en versements de capital égaux, plus les intérêts mensuels, portant intérêt à un taux préférentiel plus 0,75 %.
- Une facilité de cartes de crédit d'entreprise de 750 \$.
- Une facilité de gestion du risque d'un montant de 1 000 \$, qui peut prendre la forme de contrats de change à terme.
- Un emprunt à vue d'un montant de 1 500 \$ payable en paiements mensuels égaux plus les intérêts allant d'août à octobre 2018. L'emprunt porte intérêt à un taux préférentiel majoré de 1,50 %.

La facilité est garantie par une hypothèque mobilière et immobilière de premier rang portant sur la totalité des actifs présents et futurs.

- (i) Le BAIIA est une mesure non définie par les IFRS et est la somme du résultat attribuable aux propriétaires de la Société, de la charge d'intérêts, de l'impôt sur le résultat, de la dotation aux amortissements, du remboursement par des clients du placement dans un contrat de service et des pertes de valeur.

L'échéancier de la dette à long terme se détaille comme suit :

	Au 29 septembre 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
<b>Total des versements de capital requis</b>		
Moins de 1 an	4 652	5 447
Entre 1 et 5 ans	120 108	54 207
Plus de 5 ans	41 950	23 750
	<b>166 710</b>	<b>83 404</b>





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

**LOGISTEC**