

Rapport financier intermédiaire pour la période close le 26 septembre 2020

LOGISTEC
T3 2020

Produits

(en millions de dollars canadiens)

	2017	2018	2019 ⁽¹⁾	2020 ⁽¹⁾
Mars	60,1	82,4	114,7	109,4
Juin	101,9	149,2	156,2	123,6
Septembre	168,3	184,5	195,3	191,9
Décembre	145,5	168,7	173,7	
Depuis le début de l'exercice	475,7	584,9	639,9	424,9

BAIIA ajusté ⁽²⁾

(en millions de dollars canadiens)

	2017	2018	2019 ⁽¹⁾	2020 ⁽¹⁾
Mars	3,4	(3,2)	1,2	7,5
Juin	11,9	14,9	21,7	19,9
Septembre	29,0	33,2	36,0	41,7
Décembre	30,4	19,3	30,7	
Depuis le début de l'exercice	74,7	64,2	89,6	69,1

Résultat attribuable aux propriétaires de la Société

(en millions de dollars canadiens)

	2017	2018	2019 ⁽¹⁾	2020 ⁽¹⁾
Mars	(1,5)	(9,5)	(8,9)	(5,4)
Juin	4,8	1,9	5,9	4,6
Septembre	11,0	22,3	17,4	20,4
Décembre	13,2	3,4	11,8	
Depuis le début de l'exercice	27,4	18,1	26,2	19,6

Résultat par action total ⁽³⁾

(en dollars canadiens)

	2017	2018	2019 ⁽¹⁾	2020 ⁽¹⁾
Mars	(0,13)	(0,75)	(0,70)	(0,42)
Juin	0,37	0,14	0,45	0,35
Septembre	0,83	1,69	1,33	1,56
Décembre	1,01	0,26	0,90	
Depuis le début de l'exercice	2,11	1,38	2,00	1,50

⁽¹⁾ Les données de 2020 et de 2019 font état de l'adoption de l'IFRS 16 Contrats de location (« IFRS 16 »). Les données comparatives de 2018 et de 2017 n'ont pas été retraitées. Pour plus de précisions sur l'adoption de l'IFRS 16, veuillez vous reporter à la section correspondante de la page 8.

⁽²⁾ LE BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS à la page 7.

⁽³⁾ Pour le résultat par action par catégorie d'action, veuillez vous reporter aux données financières trimestrielles choisies à la page 6.



À nos actionnaires

Faits saillants du troisième trimestre de 2020 :

- Les produits consolidés se sont établis à 191,9 millions \$, en baisse de 3,4 millions \$, ou 1,8 %;
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 41,7 millions \$, en hausse de 5,7 millions \$;
- Le résultat dilué total par action s'est chiffré à 1,56 \$, en hausse de 17,3 %;
- Lancement d'ALTRA, solution innovante éprouvée sur le terrain de LOGISTEC en matière de solutions technologiques liées à l'eau.

Faits saillants de la période de neuf mois close le 26 septembre 2020 :

- Les produits consolidés se sont établis à 424,9 millions \$, en baisse de 41,3 millions \$, ou 8,9 %;
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 69,1 millions \$, en hausse de 10,2 millions \$;
- Le résultat dilué total par action s'est chiffré à 1,50 \$, en hausse de 36,4 %.

Au cours du troisième trimestre de 2020, les produits consolidés se sont élevés à 191,9 millions \$, une baisse de 3,4 millions \$, ou 1,8 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2019. Le secteur des services maritimes a affiché des produits de 79,3 millions \$, soit une diminution par rapport à ceux de 100,9 millions \$ de la période correspondante de 2019. Comme nous l'anticipions, les volumes ont affiché un recul en raison du ralentissement du commerce mondial découlant des mesures mises en place par les gouvernements pour contenir la COVID-19. De plus, les volumes aux États-Unis ont été compromis davantage par une saison des ouragans particulièrement intense qui a perturbé nos activités dans certains de nos terminaux. Les produits du secteur des services environnementaux ont atteint 112,6 millions \$, une hausse de 18,2 millions \$, ou 19,3 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de 2019. Depuis la fin de mai 2020, nous avons repris la totalité de nos activités dans ce secteur et nous les menons actuellement à plein rendement pour exécuter notre solide carnet de commandes.

Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 41,7 millions \$ pour le trimestre, soit une hausse de 5,7 millions \$, ou 15,8 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découle surtout de la performance robuste de notre secteur des services environnementaux et d'une subvention salariale de 1,7 million \$ accordée aux termes de la Subvention salariale d'urgence du Canada.

Au total, LOGISTEC Corporation a affiché un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 20,4 millions \$ au troisième trimestre de 2020, soit une hausse de 3,0 millions \$ par rapport à celui de 17,4 millions \$ inscrit au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 1,56 \$, dont 1,50 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 1,65 \$ par action aux actions de catégorie B.

⁽¹⁾ Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS.

Perspectives

Nous faisons preuve d'un optimisme prudent quant aux perspectives pour le reste de l'année, compte tenu de l'incidence sans précédent de la pandémie. En ce qui concerne notre secteur des services maritimes, nous anticipons que les volumes continueront d'afficher un certain recul en raison de l'incidence qu'une deuxième vague de la COVID-19 pourrait avoir sur l'économie du monde entier. Pour ce qui est de notre secteur des services environnementaux, nous envisageons un trimestre respectable, alors que nous complétons nos activités avant la fin de l'année. À long terme, grâce au lancement d'ALTRA, notre solution innovante éprouvée sur le terrain en matière de solutions technologiques liées à l'eau, nous croyons pouvoir regrouper nos solutions hydrauliques uniques sous une seule bannière et renforcer notre offre de produits pour nous tailler une part de marché dans des marchés clés.

(signé) James C. Cherry

James C. Cherry, FCPA, FCA
Président du conseil

(signé) Madeleine Paquin

Madeleine Paquin, C.M.
Présidente et chef de la direction

Le 4 novembre 2020

Introduction

Le présent rapport de gestion traite des activités, des résultats et de la situation financière de LOGISTEC Corporation pour les trimestres et les neuf mois clos le 26 septembre 2020 et le 28 septembre 2019. Toutes les données financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés (« états financiers T3 2020 ») 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 2019, mis à part les nouvelles normes et les modifications comptables décrites à la note 2 des états financiers T3 2020. Dans le cadre du présent document, sauf indication contraire, tous les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens.

Nos activités

LOGISTEC Corporation 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 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 38 ports et 65 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 qui desservent 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 »), mène ses activités dans le secteur des services environnementaux. Nous offrons des solutions créatives et personnalisées à notre clientèle industrielle et municipale ainsi qu'à des entités gouvernementales en matière de renouvellement des conduites d'eau souterraines, de restauration de sites, de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles, d'analyse de risques et de fabrication de boyaux tissés.

Développement commercial

Mesures mises en place dans le contexte de la COVID-19

En mars 2020, l'écllosion de la COVID-19 a été déclarée comme une pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé. La situation ne cesse d'évoluer et les mesures mises en place ont eu de nombreuses répercussions économiques à l'échelle mondiale et nationale. L'adoption de ces mesures, dont celles visant l'interdiction de voyage, le confinement ou la quarantaine, volontaire ou obligatoire, et la distanciation sociale, a causé d'importantes perturbations aux États-Unis et au Canada, pays dans lesquels la Société mène ses activités.

LOGISTEC a déployé son plan de continuité des activités considérées comme des services essentiels par les autorités gouvernementales du Canada et des États-Unis. Les activités liées aux services maritimes de la Société sont notamment désignées comme des services essentiels et, par conséquent, nous avons poursuivi nos activités dans les terminaux de notre réseau en Amérique du Nord. De plus, la fabrication de boyaux tissés a été maintenue puisqu'elle est considérée comme un service essentiel aux fins d'approvisionnement des collectivités en eau potable et de lutte contre les feux de forêt.

Sur le plan des services environnementaux, nous devons composer, comme c'est le cas chaque année, avec le caractère saisonnier de nos activités, dont la plupart ne peuvent pas être exercées au cours de l'hiver, y compris celles visant la restauration de sites et le renouvellement des conduites d'eau. La pandémie de COVID-19 a toutefois eu des répercussions sur une partie de ces activités, entraînant des retards importants dans le cadre de nos projets. Néanmoins, depuis la fin de mai 2020, nous avons repris la totalité de nos activités dans ce secteur et nous les menons dans le respect de protocoles de distanciation et d'hygiène très rigoureux.

Au 26 septembre 2020, la Société était d'avis qu'elle remplissait les conditions d'admissibilité de la Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») et que l'obtention de cette subvention accordée par le gouvernement fédéral canadien dans le cadre de la pandémie de COVID-19 était raisonnablement assurée. Pour le trimestre et les neuf mois clos le 26 septembre 2020, la Société a comptabilisé une subvention salariale respectivement de 1,7 million \$ et de 12,7 millions \$ en réduction de la charge salariale admissible à une telle subvention, dans la charge au titre des avantages du personnel des états consolidés intermédiaires résumés des résultats.

À la lumière des mesures prises dans le contexte de la COVID-19, la direction a réévalué ses jugements, estimations et hypothèses, décrits plus amplement dans les états financiers consolidés audités de 2019, quant aux valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne sont pas facilement disponibles d'autres sources. Au 26 septembre 2020, la direction n'avait repéré aucun événement déclencheur pouvant entraîner la dépréciation des actifs à long terme, y compris le goodwill, accroître la provision pour créances douteuses au titre des créances clients ou restreindre la capacité de la Société à prélever des montants sur ses facilités de crédit.

Données financières trimestrielles choisies

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

	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Depuis le début de l'exercice \$
2020					
Produits	109 431	123 595	191 847		424 873
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	7 473	19 930	41 720		69 123
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(5 421)	4 590	20 465		19 634
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽²⁾	(0,41)	0,35	1,52		1,46
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽³⁾	(0,45)	0,38	1,68		1,61
Résultat de base total par action	(0,42)	0,36	1,58		1,52
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,41)	0,34	1,50		1,44
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,45)	0,37	1,65		1,58
Résultat dilué total par action	(0,42)	0,35	1,56		1,50
	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Exercice \$
2019					
Produits	114 748	156 175	195 293	173 726	639 942
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	1 168	21 744	36 040	30 659	89 611
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(8 890)	5 927	17 393	11 764	26 194
Résultat de base par action de catégorie A	(0,67)	0,44	1,31	0,89	1,97
Résultat de base par action de catégorie B	(0,74)	0,49	1,44	0,97	2,16
Résultat de base total par action	(0,70)	0,46	1,37	0,92	2,05
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,67)	0,43	1,27	0,86	1,92
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,74)	0,48	1,40	0,95	2,11
Résultat dilué total par action	(0,70)	0,45	1,33	0,90	2,00

⁽¹⁾ Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS ci-après.

⁽²⁾ Action ordinaire de catégorie A (« action de catégorie A »).

⁽³⁾ Action subalterne à droit de vote de catégorie B (« action de catégorie B »).

Mesures non conformes aux IFRS

Dans le présent rapport de gestion, la Société a recours à des mesures non conformes aux IFRS. Le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissement ajusté (le « BAIIA ajusté ») et le ratio dette nette/capitalisation ne sont pas définis dans les IFRS et, par conséquent, ne peuvent être présentés à titre officiel dans les états financiers T3 2020. La définition du BAIIA ajusté de la Société comprend le remboursement par des clients d'un placement dans un contrat de service et ne prend pas en compte les pertes de valeur. La définition du BAIIA ajusté et du ratio dette nette/capitalisation employée par la Société peut ne pas correspondre à celle employée par d'autres sociétés. Bien que le BAIIA ajusté soit une mesure non conforme aux IFRS, il est néanmoins utilisé par les gestionnaires, les analystes, les investisseurs et d'autres parties prenantes du milieu financier pour analyser et évaluer la performance et la gestion de la Société tant sur le plan financier que sur le plan opérationnel. Le ratio dette nette/capitalisation est un ratio de levier employé par nos bailleurs de fonds.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement du résultat de la période et du BAIIA ajusté :

(en milliers de dollars canadiens)

	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Depuis le début de l'exercice \$
2020⁽¹⁾					
Résultat de la période	(5 230)	4 615	20 464		19 849
PLUS :					
Dotation aux amortissements	10 776	11 223	11 602		33 601
Charges financières nettes	3 006	2 676	2 914		8 596
Impôt sur le résultat	(1 079)	1 416	6 740		7 077
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	7 473	19 930	41 720		69 123
	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Exercice \$
2019⁽¹⁾					
Résultat de la période	(8 931)	6 106	17 478	11 784	26 437
PLUS :					
Dotation aux amortissements	10 834	10 728	10 497	10 063	42 122
Charges financières nettes	2 552	2 804	2 662	4 335	12 353
Impôt sur le résultat	(3 287)	2 106	5 403	4 477	8 699
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	1 168	21 744	36 040	30 659	89 611

⁽¹⁾ Les données de 2020 et de 2019 font état de l'adoption de l'IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées. Pour plus de précisions sur l'adoption de l'IFRS 16, veuillez vous reporter à la section correspondante de la page 8.

RAPPORT DE GESTION T3 2020

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Exercice \$
2018					
Résultat de la période	(8 326)	3 060	19 823	3 437	17 994
PLUS :					
Dotation aux amortissements	6 083	6 485	7 385	8 627	28 580
Perte de valeur	—	—	—	6 821	6 821
Charges financières nettes	804	2 745	1 858	2 067	7 474
Impôt sur le résultat	(1 745)	2 630	4 081	(1 658)	3 308
BAIIA ajusté	(3 184)	14 920	33 147	19 294	64 177
2017					
Résultat de la période	(1 559)	4 781	12 167	11 967	27 356
PLUS :					
Dotation aux amortissements	4 026	4 223	12 419	13 191	33 859
Perte de valeur	—	—	—	2 917	2 917
Charges financières nettes	312	397	791	2 033	3 533
Impôt sur le résultat	(220)	2 535	3 610	286	6 211
Remboursement par un client du placement dans un contrat de service	865	—	—	—	865
BAIIA ajusté	3 424	11 936	28 987	30 394	74 741

Adoption de l'IFRS 16

Le tableau suivant présente l'incidence prévue de l'adoption de l'IFRS 16 :

(en milliers de dollars canadiens)

	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Depuis le début de l'exercice \$
2020					
Postes à l'état des résultats :					
Charges d'exploitation ⁽¹⁾	3 674	3 801	4 307		11 782
Dotation aux amortissements ⁽²⁾	(2 980)	(3 186)	(3 469)		(9 635)
Charges financières ⁽³⁾	(1 163)	(1 215)	(1 463)		(3 841)
Résultat avant impôt	(469)	(600)	(625)		(1 694)
	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Exercice \$
2019					
Postes à l'état des résultats :					
Charges d'exploitation ⁽¹⁾	3 460	3 168	3 634	3 424	13 686
Dotation aux amortissements ⁽²⁾	(3 025)	(2 763)	(2 938)	(2 842)	(11 568)
Charges financières ⁽³⁾	(922)	(876)	(1 090)	(1 072)	(3 960)
Résultat avant impôt	(487)	(471)	(394)	(490)	(1 842)

⁽¹⁾ L'IFRS 16 exige la comptabilisation des actifs et des passifs s'y rattachant à l'égard de toutes les obligations contractuelles auparavant comptabilisées à titre de contrats de location simple selon l'IAS 17 Contrats de location, à moins que la durée du contrat soit de 12 mois ou moins ou que le bien sous-jacent soit de faible valeur. Les paiements de loyers qui entrent dans le champ d'application de l'IFRS 16 sont présentés dans les tableaux consolidés intermédiaires résumés non audités des flux de trésorerie à titre de remboursement des obligations locatives et des intérêts payés plutôt qu'à titre de charges d'exploitation.

⁽²⁾ Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon l'IAS 16 Immobilisations corporelles, sur une base linéaire sur la période allant de la date de début jusqu'à la fin de leur durée d'utilité estimée ou, si elle est plus courte, sur la durée du contrat de location.

⁽³⁾ La charge d'intérêt de désactualisation au titre des obligations locatives est calculée depuis l'adoption de l'IFRS 16.

Caractère saisonnier des activités

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

Les services environnementaux sont également influencés par les conditions climatiques. La majorité des services spécialisés offerts supposent l'excavation des sols, ce qui s'avère plus difficile en hiver.

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

Regroupements d'entreprises

Dans le cadre d'une acquisition d'actifs, Gulf Stream Marine, Inc. (« GSM ») a fait l'acquisition, le 26 juin 2020, du terminal Care au port de Houston, au Texas, et a fait l'acquisition, le 15 juillet 2020, d'un terminal supplémentaire au port de Pascagoula, au Mississippi, pour un prix d'achat total de 12,0 millions \$ US (16,5 millions \$ CA), sous réserve de certains ajustements. Ces deux terminaux maritimes situés stratégiquement s'inscrivent de façon complémentaire dans le réseau toujours grandissant de LOGISTEC sur la côte américaine du golfe du Mexique qui compte notamment 12 terminaux dans trois états de cette région. Le prix d'achat a été établi sur une base préliminaire et sera fixé définitivement dès que la Société aura obtenu tous les renseignements. Au 26 septembre 2020, nous en étions à évaluer les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles.

Veuillez vous reporter à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2020 pour plus de précisions.

Résultats

Produits

Au cours du troisième trimestre de 2020, les produits consolidés se sont élevés à 191,9 millions \$, soit une baisse de 3,4 millions \$, ou 1,8 %, par rapport à ceux de 195,3 millions \$ à la période correspondante de 2019. La force du dollar américain par rapport au dollar canadien a eu une incidence favorable de 0,3 million \$ sur les produits consolidés au troisième trimestre de 2020 par rapport au taux de change en vigueur au troisième trimestre de 2019.

Au troisième trimestre de 2020, les produits du secteur des services maritimes ont atteint 79,3 millions \$, en baisse de 21,6 millions \$ par rapport à ceux du troisième trimestre de 2019. La diminution est essentiellement liée à la COVID-19 dont l'incidence s'est fait sentir sur le volume d'échanges commerciaux, compte tenu des mesures mises en place par les gouvernements pour freiner la propagation du virus et, par conséquent, sur les produits générés par nos terminaux portuaires dans le secteur des services maritimes. De plus, les volumes aux États-Unis ont été compromis davantage par une saison des ouragans particulièrement intense qui a perturbé une partie de nos activités sur les côtes de la Floride et du Texas.

Les produits du secteur des services environnementaux ont atteint 112,6 millions \$, en hausse par rapport à ceux de 94,4 millions \$ inscrits au troisième trimestre de 2019. La hausse découle surtout du fait que nous avons repris la totalité de nos activités dans ce secteur depuis la fin mai 2020 et que nous les menons actuellement à plein rendement pour exécuter notre solide carnet de commandes.

Pour les neuf mois clos le 26 septembre 2020, les produits consolidés ont totalisé 424,9 millions \$, soit une diminution de 41,3 millions \$, ou 8,9 %, par rapport à 466,2 millions \$ pour la période correspondante de 2019. La force du dollar américain par rapport au dollar canadien en 2020 a eu une incidence favorable de 4,4 millions \$ sur les produits consolidés depuis le début de l'exercice. Les produits du secteur des services maritimes ont atteint 251,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2020, en baisse de 35,5 millions \$ par rapport à 286,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits du secteur des services environnementaux ont atteint 173,9 millions \$, en baisse de 5,8 millions \$ par rapport à ceux de 179,7 millions \$ inscrits au cours des neuf mois correspondants de 2019.

Ces diminutions sont essentiellement liées à la COVID-19 dont l'incidence s'est fait sentir sur le volume d'échanges commerciaux et, par conséquent, sur les produits générés par nos terminaux portuaires dans le secteur des services maritimes. La pandémie a également occasionné des retards dans le secteur des services environnementaux, compte tenu des mesures temporaires de suspension des activités imposées par les autorités gouvernementales à l'endroit de certaines de nos gammes de services.

Charge au titre des avantages du personnel

La charge au titre des avantages du personnel a diminué de 5,8 millions \$, ou 6,0 %, pour atteindre 89,5 millions \$ au troisième trimestre de 2020, comparativement à 95,3 millions \$ au trimestre correspondant de 2019. La diminution est essentiellement attribuable à deux facteurs : la baisse des produits du fait qu'une partie de la charge au titre des avantages du personnel liée à nos activités sur le terrain est de nature variable et la subvention salariale de 1,7 million \$ que la Société a obtenue aux termes de la SSUC.

Pour les neuf premiers mois de 2020, la charge au titre des avantages du personnel s'est élevée à 201,3 millions \$, soit 31,1 millions \$, ou 13,4 %, de moins que celle de 232,4 millions \$ enregistrée à la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution est essentiellement attribuable à trois facteurs : la baisse des produits du fait qu'une partie de la charge au titre des avantages du personnel liée à nos activités sur le terrain est de nature variable, la subvention salariale de 12,7 millions \$ que la Société a obtenue aux termes de la SSUC et une diminution de 2,9 millions \$ de la provision au titre du régime d'intéressement à long terme (« RILT ») à l'intention de la haute direction, à la lumière du ralentissement économique causé par la pandémie de COVID-19. Veuillez vous reporter à la note 6 des notes annexes aux états financiers T3 2020 pour plus de précisions sur l'aide gouvernementale obtenue.

Charge relative au matériel et fournitures

La charge relative au matériel et fournitures s'est chiffrée à 45,2 millions \$ au troisième trimestre de 2020, soit une diminution de 5,6 millions \$ en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La proportion globale de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés a diminué pour s'établir à 23,5 % au troisième trimestre de 2020, comparativement à celle de 26,0 % du troisième trimestre de 2019. La diminution s'explique essentiellement par la baisse des charges liées aux terminaux dans le secteur des services maritimes du fait que certains clients ont temporairement reporté la livraison de leurs commandes et par les gains en efficacité des installations sur le terrain dans le secteur des services environnementaux.

La charge relative au matériel et fournitures s'est établie à 109,3 millions \$ au cours neuf premiers mois de 2020, soit une baisse de 15,1 millions \$, ou 12,1 %, comparativement à celle des neuf premiers mois de 2019. La diminution concorde avec la baisse des produits, le ratio global de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés de 25,7 % étant demeuré relativement stable au cours des neuf premiers mois de 2020 par rapport à celui de 26,7 % inscrit à la période correspondante de 2019.

Autres charges

Pour les neuf premiers mois de 2020, les autres charges se sont élevées à 19,3 millions \$, soit une baisse de 4,4 millions \$, ou 18,6 %, comparativement à celles des neuf premiers mois de 2019. La baisse découle essentiellement de la diminution des frais de déplacement et des honoraires professionnels versés en 2020 par rapport à ceux versés en 2019.

Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

Pour les neuf premiers mois de 2020, la quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'est élevée à 4,1 millions \$, soit une baisse de 1,6 million \$, ou 28,0 %, comparativement à celle des neuf premiers mois de 2019. La baisse découle surtout de nos participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence dans Transport Nanuk inc., qui a effectué un nombre moins important de voyages vers les communautés de l'Arctique canadien en raison de la pandémie.

Autres profits et pertes

Les autres profits et pertes ont fluctué de 2,5 millions \$, passant d'un profit de 1,0 million \$ au troisième trimestre de 2019 à une perte de 1,5 million \$ au cours du trimestre considéré. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, les autres profits et pertes ont fluctué de 2,8 millions \$, passant d'une perte de 1,6 million \$ en 2019 à un profit de 1,2 million \$ en 2020. Ces variations découlent essentiellement des gains et des pertes de change latents sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains.

Résultat de la période et résultat par action

Au total, la Société a affiché un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 20,4 millions \$ au troisième trimestre de 2020, soit une hausse de 3,0 millions \$ par rapport à celui 17,4 millions \$ inscrit au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 1,56 \$, dont 1,50 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 1,65 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie B.

Le résultat avant impôt affiché par le secteur des services maritimes s'est élevé à 4,1 millions \$ au troisième trimestre de 2020, soit une baisse de 8,3 millions \$ par rapport à celui de 12,4 millions \$ comptabilisé au trimestre correspondant de 2019. La baisse tient surtout à la diminution du volume de marchandises liée en grande partie à la pandémie de COVID-19 et aux pertes de change latentes sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains. Ces baisses ont été en partie contrebalancées par la diminution de la charge relative au matériel et fournitures, les frais liés aux terminaux ayant été moins élevés puisque certains clients ont reporté temporairement la livraison de leurs commandes, et par la subvention salariale de 1,0 million \$ obtenue aux termes de la SSUC.

Le résultat avant impôt attribuable au secteur des services environnementaux a représenté 23,1 millions \$ au troisième trimestre de 2020, ce qui représente une hausse de 12,6 millions \$ par rapport au résultat de 10,5 millions \$ constaté au trimestre correspondant de 2019. La hausse s'explique surtout par l'accroissement des produits puisque que nous menons désormais nos activités à plein rendement pour exécuter notre solide carnet de commandes par suite des mesures temporaires de suspension imposées par les autorités gouvernementales, par la baisse de la charge relative au matériel et fournitures liée aux gains en efficacité dans nos installations sur le terrain et par la subvention salariale de 0,7 million \$ obtenue aux termes de la SSUC.

Pour les neuf premiers mois de 2020, la Société a affiché un profit de 19,8 millions \$, dont une tranche de 0,2 million \$ était attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, entraînant un profit attribuable aux propriétaires de la Société de 19,6 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 1,50 \$, dont 1,44 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 1,58 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie B.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, le résultat avant impôt attribuable au secteur des services maritimes s'est élevé à 16,0 millions \$, en baisse par rapport à celui de 19,9 millions \$ inscrit à la période correspondante de 2019. Comme il a été mentionné précédemment, la baisse tient surtout à la diminution du volume de marchandises liée en grande partie à la pandémie de COVID-19 et à une quote-part du résultat moins importante de notre participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans Transport Nanuk inc. Ces diminutions ont été contrebalancées en partie par la subvention salariale de 5,1 millions \$ obtenue aux termes de la SSUC, par la baisse des frais de déplacement et des honoraires versés en 2020 par rapport à ceux versés en 2019 aux fins d'intégration des affaires et d'analyse des possibilités d'expansion, par la charge relative au matériel et fournitures moins élevée puisque certains clients ont reporté temporairement la livraison de leurs commandes et par les gains de change latents sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains.

Pour les neuf premiers mois de 2020, le résultat avant impôt attribuable au secteur des services environnementaux a représenté 10,9 millions \$, une variation positive par rapport à la perte de 1,0 million \$ inscrite à la même période de 2019. L'augmentation de la rentabilité découle principalement de la diminution de la charge au titre des avantages du personnel et de la subvention salariale de 7,5 millions \$ obtenue aux termes de la SSUC.

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

Dividendes

Le conseil d'administration de la Société détermine le niveau des paiements de dividendes. Bien que LOGISTEC n'ait pas de politique formelle en matière de dividendes, à ce jour, la pratique a été de distribuer régulièrement des dividendes trimestriels avec des hausses modestes au cours des années.

Le tableau ci-après présente le barème de versements de dividendes pour 2020 qui répondent aux critères de dividendes déterminés aux fins de l'Agence du revenu du Canada.

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

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date du paiement	Par action de catégorie A \$	Par action de catégorie B \$	Total \$
4 décembre 2019	3 janvier 2020	17 janvier 2020	0,09350	0,10285	1,2
17 mars 2020	3 avril 2020	17 avril 2020	0,09350	0,10285	1,2
6 mai 2020	19 juin 2020	3 juillet 2020	0,09350	0,10285	1,3
6 août 2020	25 septembre 2020	9 octobre 2020	0,09350	0,10285	1,3

Le conseil d'administration maintient pour l'instant les versements de dividendes et se penchera sur cette décision lors des prochaines réunions du conseil, en fonction de l'évolution de la crise économique.

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 10 des notes annexes aux états financiers consolidés audités 2019 et ont été appliqués de façon constante au cours du troisième trimestre de 2020. Veuillez également vous reporter à la note 7 des notes annexes aux états financiers T3 2020 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

Sources de financement

Au 26 septembre 2020, le total de l'actif s'établissait à 814,2 millions \$, soit une hausse de 79,5 millions \$ par rapport au solde de clôture de 734,7 millions \$ au 31 décembre 2019. Cette hausse découle surtout de l'ajout d'actifs au titre de droits d'utilisation de 47,6 millions \$, des actifs sur contrat supplémentaires de 22,5 millions \$ qui reflètent l'accroissement de nos activités saisonnières et le regroupement d'entreprises, contrebalancée en partie par le recouvrement des créances clients et autres débiteurs.

La trésorerie et équivalents de trésorerie s'est établie à 23,7 millions \$ à la clôture du troisième trimestre de 2020, en hausse de 1,1 million \$ en regard de 22,6 millions \$ au 31 décembre 2019. Les facteurs suivants ont eu la plus grande incidence sur cette baisse :

(en milliers de dollars)

Sources :	
Trésorerie générée par les activités d'exploitation	65 670
	65 670
Utilisations :	
Regroupements d'entreprises	(16 457)
Acquisition d'immobilisations corporelles, nette du produit de la sortie	(15 950)
Remboursement d'obligations locatives	(9 641)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(7 900)
Intérêts payés	(7 424)
Impôt sur le résultat payé	(4 392)
	(61 764)

Fonds de roulement

Au terme du troisième trimestre de 2020, le fonds de roulement s'est établi à 102,6 millions \$ pour un ratio de 1,82 : 1, ce qui s'apparente au fonds de roulement de 98,0 millions \$ et au ratio de 1,85:1 inscrits au 31 décembre 2019.

Dettes à long terme

La dette nette totale s'est élevée à 158,3 millions \$ au 26 septembre 2020, en hausse de 3,0 millions \$ en regard de 155,3 millions \$ au 31 décembre 2019. L'augmentation s'explique principalement par la réévaluation de la dette à long terme libellée en monnaie étrangère, laquelle s'est chiffrée à 1,9 million \$. Le ratio dette nette/capitalisation est une mesure non conforme aux IFRS qui fait l'objet d'un rapprochement à la note 7 des notes annexes aux états financiers T3 2020.

Depuis le début de la pandémie et de la crise financière qui en a découlé, nous avons fait en sorte, par précaution, que notre solde de trésorerie de fonds disponibles immédiatement demeure supérieur à 20,0 millions \$. Comme il a été mentionné dans le rapport annuel 2019 de la Société, nous avons renégocié nos facilités bancaires au quatrième trimestre de 2019, portant leur montant à 300,0 millions \$. Ces facilités sont confirmées et consenties par six banques et institutions financières canadiennes importantes. Celles-ci nous ont confirmé que nos facilités sont garanties et que les fonds seront disponibles, le cas échéant.

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société

Au 26 septembre 2020, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 294,9 millions \$, soit une hausse de 14,5 millions \$ par rapport au solde de clôture de 280,4 millions \$ inscrit au 31 décembre 2019. L'ajout du total de la dette nette se traduit en une capitalisation de 453,2 millions \$ pour un ratio dette nette/capitalisation de 34,9 % contre 35,6 % au 31 décembre 2019. Le ratio dette nette/capitalisation est une mesure non conforme aux IFRS qui fait l'objet d'un rapprochement à la note 7 des notes annexes aux états financiers T3 2020.

Au 4 novembre 2020, 7 377 622 actions de catégorie A et 5 540 569 actions de catégorie B étaient émises et en circulation. Chaque action de catégorie A est convertible en tout temps au gré du porteur en une action de catégorie B. Veuillez vous reporter à la note 8 des notes annexes aux états financiers T3 2020 pour des précisions sur le capital social de la Société.

Programme d'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités [« RACNA »]

La Société a racheté, aux fins d'annulation, certaines de ses actions dans le cadre de RACNA. Le nouveau RACNA a commencé le 28 octobre 2020 et se terminera le 27 octobre 2021. LOGISTEC a l'intention de racheter, aux fins d'annulation, jusqu'à 368 881 actions de catégorie A et 277 113 actions de catégorie B, représentant 5 % des actions émises et en circulation de chaque catégorie au 16 octobre 2020.

Coentreprise importante

Comme présenté à la note 14 des notes annexes aux états financiers consolidés audités 2019, 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)

(en milliers de dollars)

	Au 26 septembre 2020 \$	Au 31 décembre 2019 \$
État de la situation financière		
Total de l'actif	93 256	88 978
Total du passif	40 053	37 603

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 septembre 2020 \$	28 septembre 2019 \$	26 septembre 2020 \$	28 septembre 2019 \$
État des résultats				
Produits	825	916	2 808	2 943
Quote-part du résultat d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	1 830	1 731	5 051	4 028
Résultat de la période	2 187	2 217	6 332	5 695

Autres postes des états consolidés de la situation financière

Situation financière aux (en millions de dollars)	26 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	141,4	156,2	(14,8)	(9,5)	La diminution comptabilisée au titre des créances clients et autres débiteurs doit être analysée en parallèle avec l'augmentation des actifs sur contrat puisqu'une partie des obligations de prestation remplies aux termes de contrats conclus dans notre secteur des services environnementaux n'était pas facturée à la fin du troisième trimestre de 2020.
Actifs sur contrat	33,1	10,6	22,5	n.s.	Les actifs sur contrat représentent le montant brut non facturé qui sera perçu des clients au titre d'obligations de prestation remplies aux termes de contrats conclus par notre secteur des services environnementaux. L'incidence du début tardif de la saison sur toutes les activités a entraîné une hausse des travaux en cours à la fin du troisième trimestre de 2020.
Charges payées d'avance et autres	10,9	5,1	5,8	n.s.	La variation est essentiellement attribuable au calendrier des paiements de notre prime d'assurance et des impôts fonciers.
Immobilisations corporelles	194,1	184,3	9,8	5,3	L'augmentation découle surtout des dépenses en immobilisations corporelles de 19,2 millions \$, de l'acquisition de deux terminaux pour un montant de 9,6 millions \$ et de la réévaluation des immobilisations corporelles libellées en monnaie étrangère d'un montant de 2,3 millions \$, lesquelles ont été supérieures à la dotation aux amortissements de 20,9 millions \$.
Actifs au titre de droits d'utilisation	137,2	89,6	47,6	53,1	L'augmentation découle surtout d'un ajout de 55,5 millions \$ et de la réévaluation des actifs au titre de droits d'utilisation libellés en monnaie étrangère d'un montant de 2,1 millions \$, lesquels ont été supérieurs à la dotation aux amortissements de 9,6 millions \$.
Goodwill	146,9	140,6	6,3	4,5	La majeure partie de l'augmentation découle de l'acquisition de deux terminaux par GSM, comme il a été mentionné dans la section regroupements d'entreprises du présent rapport de gestion.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	94,4	86,2	8,2	9,5	La variation est essentiellement attribuable au caractère saisonnier des activités.

RAPPORT DE GESTION T3 2020

(non audité)

Situation financière aux (en millions de dollars)	26 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Passifs sur contrat	9,0	5,4	3,6	68,7	Les passifs sur contrats représentent la contrepartie reçue en avance des clients pour laquelle le produit est comptabilisé au titre d'obligations de prestation remplies aux termes de contrats conclus par notre secteur des services environnementaux. L'incidence du début tardif de la saison sur toutes les activités a entraîné une hausse des produits différés à la fin du troisième trimestre de 2020.
Passifs d'impôt exigible	5,3	3,1	2,2	69,0	L'augmentation découle du calendrier des acomptes provisionnels versés pour 2020.
Tranche courante des obligations locatives	11,2	9,8	1,4	14,4	L'augmentation découle surtout de l'ajout de 55,8 millions \$ et de la réévaluation des obligations locatives libellées en monnaie étrangère d'un montant de 2,8 millions \$, contrebalancés en partie par le remboursement des obligations locatives de 9,6 millions \$.
Obligations locatives non courantes	129,1	81,5	47,6	58,4	
Tranche courante de la dette à long terme	4,4	9,4	(5,0)	(53,4)	L'augmentation nette est essentiellement attribuable à la réévaluation de la dette à long terme libellée en monnaie étrangère d'un montant de 1,9 million \$.
Dette à long terme	177,5	168,5	9,0	5,4	
Passifs non courants	40,9	46,1	(5,2)	(11,3)	La diminution découle en grande partie de la reprise de la provision au titre du RILT de 2,9 millions \$ et du remboursement d'une avance de 2,5 millions \$ à payer à une participation ne donnant pas le contrôle.
Capital social	45,6	40,2	5,4	13,4	La variation 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	4,9	9,8	(4,9)	(50,0)	

n.s. : non significatif

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 2020.

Adoption de nouvelles normes et modifications comptables

Les modifications suivantes ont été publiées et adoptées :

- Modification aux dispositions en matière de comptabilité de couverture – Réforme des TIO et son incidence sur l'information financière (Phase 1);
- Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS;
- Définition d'une entreprise (modifications d'IFRS 3);
- Définition du terme « significatif » (modifications d'IAS 1 et IAS 8).

Veuillez vous reporter à la note 2 des états financiers T3 2020 pour plus de précisions.

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 chef de la direction financière ont la responsabilité d'établir et de maintenir des contrôles et procédures de communication de l'information (« CPCI ») et le contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF »). Ils sont assistés dans ces responsabilités par un comité directeur de la certification, lequel est composé de membres de la haute direction de la Société incluant les deux cadres supérieurs mentionnés précédemment.

Ils ont révisé ce rapport de gestion et les états financiers T3 2020 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 T3 2020 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 chef des 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 chef des 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.

Malgré l'éclosion de la COVID-19 et la nécessité de respecter les mesures de distanciation physique, aucune modification au CIIF effectuée au cours du troisième trimestre de 2020 n'a eu, ou aurait été raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le CIIF de la Société.

Perspectives

Dans les perspectives du rapport de gestion de notre rapport financier intermédiaire du deuxième trimestre 2020, nous anticipons avec inquiétude une autre vague de la pandémie de COVID-19 et de ses conséquences sur l'économie.

Bien que nous soyons actuellement au cœur de la deuxième vague et que cela soit déstabilisant pour les entreprises et les gens, l'incertitude persistante liée à un avenir rapproché semble être, dans une certaine mesure, plus facilement gérable que prévu. Les gens, les institutions, les gouvernements et les entreprises semblent tous s'adapter et s'ajuster progressivement à la menace du virus et apprendre à composer avec elle. Bien qu'un grand nombre d'entreprises soient de nouveau injustement touchées par les mesures de confinement et les fermetures temporaires, l'impact semble être moins généralisé qu'au cours de la première vague du fait que davantage de secteurs et d'entreprises peuvent continuer de mener leurs activités.

Ce scénario profite à notre secteur des services environnementaux. Rappelons que SANEXEN a dû cesser ses activités pendant dix semaines au cours du deuxième trimestre de 2020 lorsque le gouvernement du Québec a imposé la suspension des activités du secteur de la construction dans cette province. N'étant plus assujettis à ces mesures au troisième trimestre, nous poursuivons toutes nos activités dans ce secteur. Par conséquent, puisque SANEXEN et FER-PAL ont été en mesure de garnir un solide carnet de commandes qui s'est traduit par de bons résultats pour ce secteur au cours du troisième trimestre de 2020, le dernier trimestre de 2020 s'annonce prometteur, alors que nous nous efforçons d'exécuter un maximum des commandes qui garnissent notre carnet.

Les perspectives relatives au secteur des services maritimes demeurent volatiles, mais devraient s'améliorer dans une certaine mesure au cours du quatrième trimestre. Nous nous attendons à faire face à une incertitude persistante, compte tenu de l'incidence de la COVID-19 sur l'économie de l'Amérique du Nord, de l'Europe et du reste de la planète. Nous pouvons tirer parti de notre agilité et saurons nous adapter à la situation tout en continuant de dénicher les possibilités qui s'offrent à nous dans cette conjoncture plus difficile.

Nous avons procédé au lancement, dans notre secteur des services environnementaux, de notre nouvelle image de marque ALTRA Solutions éprouvées (« ALTRA »), qui représente notre solution innovante éprouvée sur le terrain en matière de solutions technologiques liées à l'eau. ALTRA marie l'ingéniosité et la vaste expérience inégalée de notre personnel et met de l'avant des solutions innovantes mises au point par des ingénieurs en technologie de l'eau et des sols afin d'offrir aux clients des solutions personnalisées et éprouvées.

ALTRA propose une série de solutions complètes pour protéger et renouveler les infrastructures liées à l'eau incluant ALTRA Technologies d'eau potable (anciennement Aqua-Pipe), qui s'attaquent aux problèmes liés aux principales infrastructures de conduites d'eau, ALTRA Solutions d'élimination du plomb (anciennement Neofit), qui protègent la population en éliminant le plomb dans l'eau potable, et ALTRA Solutions SPFA, qui éliminent de l'eau potable les « produits chimiques éternels » potentiellement néfastes pour la santé, pour offrir des solutions de gestion réellement flexibles, limpides et éprouvées à l'appui de résultats durables à long terme. Nous estimons qu'il est important de travailler en étroite collaboration avec nos clients et nos collectivités et nous cherchons à créer des solutions pour un avenir durable.

Nous sommes également très conscients du fait que nous ne devons jamais baisser notre garde puisque ce virus pernicieux demeure omniprésent et que d'autres vagues pourraient s'ensuivre si nous ne prenons pas de précautions. C'est dans cette optique que nous appliquons rigoureusement nos protocoles de distanciation et d'hygiène sur le terrain, auprès de nos employés ainsi qu'avec les parties prenantes avec lesquelles nous devons interagir.

Enfin, nous tenons à applaudir nos employés pour la passion et la résilience dont ils font preuve : ils constituent la pierre angulaire de notre réussite.

En outre, efforçons-nous tous de respecter les mesures de protection qui s'imposent :

- Porter un masque
- Respecter une distance de deux mètres entre chaque personne
- Se laver les mains souvent pendant 20 secondes
- Tousser ou éternuer dans son masque ou dans le pli de son coude
- Rester chez soi si on se sent malade et consulter un professionnel de la santé

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) et certains de ces documents peuvent également être consultés sur le site Internet de LOGISTEC (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
Chef de la direction financière

Le 4 novembre 2020

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2020

(non audités)

États consolidés intermédiaires résumés des résultats

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

	Notes	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
		26 septembre 2020 \$	28 septembre 2019 \$	26 septembre 2020 \$	28 septembre 2019 \$
Produits	9	191 847	195 293	424 873	466 216
Charge au titre des avantages du personnel		(89 548)	(95 261)	(201 264)	(232 353)
Matériel et fournitures		(45 153)	(50 756)	(109 291)	(124 374)
Charges d'exploitation		(10 588)	(11 290)	(31 191)	(30 878)
Autres charges		(6 828)	(7 059)	(19 319)	(23 736)
Dotation aux amortissements		(11 602)	(10 497)	(33 601)	(32 059)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		3 527	4 162	4 071	5 654
Autres (pertes) profits		(1 537)	951	1 244	(1 577)
Résultat d'exploitation		30 118	25 543	35 522	26 893
Charges financières		(3 060)	(2 733)	(9 031)	(8 374)
Produits financiers		146	71	435	356
Résultat avant impôt		27 204	22 881	26 926	18 875
Impôt sur le résultat		(6 740)	(5 403)	(7 077)	(4 222)
Résultat de la période		20 464	17 478	19 849	14 653
Résultat attribuable aux :					
Propriétaires de la Société		20 465	17 393	19 634	14 430
Participation ne donnant pas le contrôle		(1)	85	215	223
Résultat de la période		20 464	17 478	19 849	14 653
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾		1,52	1,31	1,46	1,09
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾		1,68	1,44	1,61	1,19
Résultat dilué par action de catégorie A		1,50	1,27	1,44	1,06
Résultat dilué par action de catégorie B		1,65	1,40	1,58	1,16
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué		7 377 655	7 385 989	7 379 478	7 389 289
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base		5 544 436	5 407 301	5 504 921	5 377 686
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué		5 703 038	5 714 471	5 696 538	5 717 871

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

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

Veuillez vous reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 septembre 2020 \$	28 septembre 2019 \$	26 septembre 2020 \$	28 septembre 2019 \$
Résultat de la période	20 464	17 478	19 849	14 653
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	(2 906)	1 591	3 567	(3 359)
Profits (pertes) latent(e)s découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	1 872	(810)	(1 675)	2 348
(Pertes) profits sur instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(92)	18	(92)	(167)
Impôt sur le résultat lié aux instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	24	(5)	24	45
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	(1 102)	794	1 824	(1 133)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
Perte sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	(1 260)	(1 056)	(2 548)	(2 136)
Rendement de l'actif des régimes de retraite	188	2 254	21	539
Impôt sur le résultat sur le profit (la perte) sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et sur le rendement de l'actif des régimes de retraite	285	(323)	670	429
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	(787)	875	(1 857)	(1 168)
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	4	—	(15)	—
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	(1)	—	4	—
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	3	—	(11)	—
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	(1 886)	1 669	(44)	(2 301)
Résultat global total de la période	18 578	19 147	19 805	12 352
Total du résultat global attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	18 599	19 054	19 575	12 142
Participation ne donnant pas le contrôle	(21)	93	230	210
Total du résultat global de la période	18 578	19 147	19 805	12 352

Veuillez vous reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Au 26 septembre 2020 \$	Au 31 décembre 2019 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		23 657	22 608
Créances clients et autres débiteurs		141 378	156 228
Actifs sur contrat		33 064	10 593
Actifs d'impôt exigible		5 210	6 028
Stocks		14 055	12 569
Charges payées d'avance et autres		10 858	5 129
		228 222	213 155
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		42 747	42 349
Immobilisations corporelles		194 061	184 304
Actifs au titre de droits d'utilisation		137 184	89 581
Goodwill	5	146 939	140 617
Immobilisations incorporelles	5	40 685	40 735
Actifs non courants		2 430	2 417
Actifs financiers non courants		8 065	8 829
Actifs d'impôt différé		13 825	12 751
Total de l'actif		814 158	734 738
Passif			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		94 379	86 217
Passifs sur contrat		9 034	5 356
Passifs d'impôt exigible		5 290	3 131
Dividendes à payer		1 260	1 245
Tranche courante des obligations locatives		11 236	9 820
Tranche courante de la dette à long terme		4 379	9 390
		125 578	115 159
Obligations locatives		129 094	81 495
Dette à long terme		177 533	168 510
Passifs d'impôt différé		20 948	21 156
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		21 662	18 383
Passifs sur contrat		2 633	2 933
Passifs non courants		40 888	46 088
Total du passif		518 336	453 724
Capitaux propres			
Capital social	8	45 622	40 222
Capital social devant être émis	8	4 906	9 811
Résultats non distribués		232 926	220 641
Cumul des autres éléments du résultat global	10	11 495	9 697
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		294 949	280 371
Participation ne donnant pas le contrôle		873	643
Total des capitaux propres		295 822	281 014
Total du passif et des capitaux propres		814 158	734 738

Veuillez vous reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Attribuable aux propriétaires de la Société					Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Capital social	Capital social devant être émis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 10)	Résultats non distribués	Total		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2020		40 222	9 811	9 697	220 641	280 371	643	281 014
Résultat de la période		—	—	—	19 634	19 634	215	19 849
Autres éléments du résultat global								
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		—	—	3 552	—	3 552	15	3 567
Perte latente découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger		—	—	(1 675)	—	(1 675)	—	(1 675)
Perte sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		—	—	—	(1 857)	(1 857)	—	(1 857)
Quote-part des autres éléments de la perte globale des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		—	—	(11)	—	(11)	—	(11)
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		—	—	(68)	—	(68)	—	(68)
Résultat global total de la période		—	—	1 798	17 777	19 575	230	19 805
Réévaluation du passif au titre de l'option de vente émise		—	—	—	(818)	(818)	—	(818)
Rachat d'actions de catégorie A	8	(4)	—	—	(159)	(163)	—	(163)
Émission et rachat d'actions de catégorie B	8	499	—	—	(708)	(209)	—	(209)
Émission de capital social de catégorie B à un actionnaire d'une filiale	8	4 905	(4 905)	—	—	—	—	—
Émission attendue d'actions de catégorie B aux termes du Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction		—	—	—	91	91	—	91
Autre dividende		—	—	—	(121)	(121)	—	(121)
Dividendes sur actions de catégorie A	8	—	—	—	(2 070)	(2 070)	—	(2 070)
Dividendes sur actions de catégorie B	8	—	—	—	(1 707)	(1 707)	—	(1 707)
Solde au 26 septembre 2020		45 622	4 906	11 495	232 926	294 949	873	295 822

Veuillez vous reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres [suite]

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Attribuable aux propriétaires de la Société					Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Capital social \$	Capital social devant être émis \$	Cumul des autres éléments du résultat global (note 10) \$	Résultats non distribués \$	Total \$		
Solde au 1^{er} janvier 2019		35 016	14 717	12 061	200 404	262 198	2 191	264 389
Résultat de la période		—	—	—	14 430	14 430	223	14 653
Autres éléments du résultat global								
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		—	—	(3 346)	—	(3 346)	(13)	(3 359)
Profit latent découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger		—	—	2 348	—	2 348	—	2 348
Perte sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		—	—	—	(1 168)	(1 168)	—	(1 168)
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		—	—	(122)	—	(122)	—	(122)
Total du résultat global de la période		—	—	(1 120)	13 262	12 142	210	12 352
Réévaluation du passif au titre de l'option de vente émise		—	—	—	(697)	(697)	—	(697)
Rachat d'actions de catégorie A	8	(5)	—	—	(286)	(291)	—	(291)
Émission et rachat d'actions de catégorie B	8	352	—	—	(1 146)	(794)	—	(794)
Émission de capital social de catégorie B à un actionnaire d'une filiale	8	4 906	(4 906)	—	—	—	—	—
Dividendes sur actions de catégorie A	8	—	—	—	(2 032)	(2 032)	—	(2 032)
Dividendes sur actions de catégorie B	8	—	—	—	(1 635)	(1 635)	—	(1 635)
Solde au 28 septembre 2019		40 269	9 811	10 941	207 870	268 891	2 401	271 292

Veuillez vous reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Pour les neuf mois clos les 26 septembre 2020 \$	28 septembre 2019 \$
Activités d'exploitation			
Résultat de la période		19 849	14 653
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		45 824	45 293
Trésorerie générée par les activités d'exploitation		65 673	59 946
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		3 600	3 770
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(674)	(698)
Règlement des provisions		(371)	(217)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(7 900)	(16 333)
Impôt sur le résultat payé		(4 392)	(9 857)
		55 936	36 611
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		—	(13 577)
Émission de dette à long terme, nette des coûts de transaction		59 639	81 969
Remboursement de dette à long terme		(57 465)	(50 607)
Remboursement d'autres passifs non courants		(2 447)	(310)
Remboursement d'obligations locatives		(9 641)	(7 374)
Intérêts payés		(7 424)	(8 635)
Émission d'actions de catégorie B		190	258
Rachat d'actions de catégorie A	8	(163)	(291)
Rachat d'actions de catégorie B	8	(903)	(1 350)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(2 070)	(2 012)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(1 692)	(1 606)
		(21 976)	(3 535)
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		(16 290)	(29 919)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(89)	(53)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		340	1 676
Regroupements d'entreprises	5	(16 457)	—
Remboursement du montant à payer aux actionnaires		(121)	(5 386)
Intérêts perçus		205	226
Remboursement d'autres actifs financiers non courants		165	157
Acquisition d'autres actifs non courants		(496)	(276)
Produit de la sortie d'autres actifs non courants		79	123
		(32 664)	(33 452)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		1 296	(376)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		22 608	15 393
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère des établissements à l'étranger		(247)	1 085
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		23 657	16 102
Renseignements complémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		3 297	645
Émission d'actions de catégorie B en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés pour des prêts ne portant pas intérêt	8	504	298

Veuillez vous reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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 38 ports en Amérique du Nord et offre des services d'agences maritimes aux armateurs et aux exploitants de navires étrangers qui desservent 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. La Société, par l'intermédiaire de ses filiales SANEXEN services environnementaux inc. (« SANEXEN ») et FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL »), mène ses activités dans le secteur des services environnementaux. Celles-ci englobent le renouvellement des conduites d'eau souterraines, la gestion des sols contaminés et des matières résiduelles, 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 600, rue de la Gauchetière Ouest, 14^e étage, Montréal (Québec) H3B 4L2, Canada.

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

Les états financiers T3 2020 ci-joints de la Société sont la responsabilité de la direction et ont été préparés par celle-ci. Les présents états financiers T3 2020 ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 4 novembre 2020.

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 audités 2019, à l'exception de ce qui est décrit 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. Les 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 états financiers T3 2020 tient compte d'hypothèses importantes formulées par la direction, lesquelles ont été énoncées à la note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés audités 2019, mis à part celles énoncées à la note 3 ci-après.

Les états financiers T3 2020 ne comprennent pas toute l'information requise pour les états financiers annuels et devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités inclus dans le rapport annuel 2019 de la Société.

Adoption de nouvelles normes et modifications comptables

Le 1^{er} janvier 2020, la Société a adopté les nouvelles modifications suivantes :

- Modification aux dispositions en matière de comptabilité de couverture – Réforme des TIO et son incidence sur l'information financière (Phase 1);
- Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS;
- Définition d'une entreprise (modifications d'IFRS 3);
- Définition du terme « significatif » (modifications d'IAS 1 et IAS 8).

La Société a terminé l'évaluation de l'incidence de ces modifications et a établi que l'adoption de celles-ci n'a aucune incidence importante sur ses états financiers T3 2020.

3. Jugements comptables critiques et sources principales d'incertitude relative aux estimations

Mesures mises en place dans le contexte de la COVID-19

En mars 2020, l'éclosion de la COVID-19 a été déclarée comme une pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé. La situation ne cesse d'évoluer et les mesures mises en place ont eu de nombreuses répercussions économiques à l'échelle mondiale et nationale. L'adoption de ces mesures, dont celles visant l'interdiction de voyage, le confinement ou la quarantaine, volontaire ou obligatoire, et la distanciation sociale, a causé d'importantes perturbations aux États-Unis et au Canada, pays dans lesquels la Société mène ses activités.

LOGISTEC a déployé son plan de continuité des activités considérées comme des services essentiels par les autorités gouvernementales du Canada et des États-Unis. Les activités liées aux services maritimes de la Société sont notamment désignées comme des services essentiels et, par conséquent, nous poursuivons nos activités dans les terminaux de notre réseau en Amérique du Nord. De plus, la fabrication de boyaux tissés est maintenue puisqu'elle est considérée comme un service essentiel aux fins d'approvisionnement des collectivités en eau potable et de lutte contre les feux de forêt.

Sur le plan des services environnementaux, nous devons composer, comme c'est le cas chaque année, avec le caractère saisonnier de nos activités, dont la plupart ne peuvent pas être exercées au cours de l'hiver, y compris celles visant la restauration de sites et le renouvellement des conduites d'eau. La pandémie de COVID-19 a néanmoins eu des répercussions sur ces activités, entraînant des retards importants dans le cadre de nos projets. Depuis la fin de mai 2020, nous avons repris la totalité de nos activités dans ce secteur et nous les menons dans le respect de protocoles de distanciation et d'hygiène très rigoureux.

À la lumière des mesures prises dans le contexte de la COVID-19, la direction a réévalué ses jugements, estimations et hypothèses, décrits plus amplement dans les états financiers consolidés audités de 2019, quant aux valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne sont pas facilement disponibles d'autres sources. Au 26 septembre 2020, la direction n'avait repéré aucun événement déclencheur pouvant entraîner la dépréciation des actifs à long terme, y compris le goodwill, accroître la provision pour créances douteuses au titre des créances clients ou restreindre la capacité de la Société à prélever des montants sur ses facilités de crédit.

4. Caractère saisonnier des activités

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

Les services environnementaux sont également influencés par les conditions climatiques. La majorité des services spécialisés offerts supposent l'excavation des sols, ce qui s'avère plus difficile en hiver.

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

5. Regroupements d'entreprises

Dans le cadre d'une acquisition d'actifs, Gulf Stream Marine, Inc. (« GSM ») a fait l'acquisition, le 26 juin 2020, du terminal Care au port de Houston, au Texas, et a fait l'acquisition, le 15 juillet 2020, d'un terminal supplémentaire au port de Pascagoula, au Mississippi, pour un prix d'achat total de 12,0 millions \$ US (16,5 millions \$ CA), sous réserve de certains ajustements. Ces deux terminaux maritimes situés stratégiquement s'inscrivent de façon complémentaire dans le réseau toujours grandissant de LOGISTEC sur la côte américaine du golfe du Mexique qui compte notamment 12 terminaux dans trois états de cette région. Le prix d'achat a été établi sur une base préliminaire et sera fixé définitivement dès que la Société aura obtenu tous les renseignements. Au 26 septembre 2020, nous en étions à évaluer les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles.

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

	\$
Actif courant	132
Immobilisations corporelles	9 603
Actifs au titre de droits d'utilisation	32 706
Goodwill (déductible à des fins fiscales)	5 167
Immobilisations incorporelles	1 641
Passif courant	(86)
Obligations locatives	(32 706)
Contrepartie de l'achat en trésorerie	16 457

Les coûts de transition liés à l'acquisition des actifs précités, inclus dans le poste autres charges, s'élevaient à 88 \$.

Incidence des regroupements d'entreprises sur les résultats de la Société

Les résultats de la Société pour le trimestre clos le 26 septembre 2020 comprennent des produits de 2 399 \$ et une perte avant impôt de 1 012 \$ découlant de l'acquisition de ces terminaux. Si ce regroupement d'entreprises avait été effectué le 1^{er} janvier 2020, les produits et la perte avant impôt auraient atteint respectivement, selon la meilleure estimation de la Société, 9 530 \$ et 293 \$ pour la période de neuf mois.

Lorsqu'elle a estimé les montants, la Société a présumé que les écarts d'évaluation enregistrés aux dates d'acquisition auraient été les mêmes si les acquisitions avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2020.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2020

Au 26 septembre 2020 et au 28 septembre 2019, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens)
(non auditées)

Goodwill

Le goodwill découlant de l'acquisition provient principalement des synergies attribuables au potentiel de croissance future prévue découlant de l'augmentation des emplacements géographiques et des immobilisations incorporelles ne répondant pas aux critères permettant la comptabilisation séparée.

6. Aide gouvernementale

Au 26 septembre 2020, la Société était d'avis qu'elle remplissait les conditions d'admissibilité à la Subvention salariale d'urgence du Canada et que l'obtention de cette subvention accordée par le gouvernement fédéral canadien dans le cadre de la pandémie de COVID-19 était raisonnablement assurée. Pour le trimestre et les neuf mois clos le 26 septembre 2020, la Société a comptabilisé une subvention salariale respectivement de 1 702 \$ et de 12 662 \$ en réduction de la charge salariale admissible à une telle subvention, dans la charge au titre des avantages du personnel des états consolidés intermédiaires résumés des résultats.

7. Gestion du risque financier

Gestion du capital

La Société mesure le ratio dette nette/capitalisation sur une base trimestrielle. Au 26 septembre 2020, le ratio se présentait comme suit :

	Au 26 septembre 2020 \$	Au 31 décembre 2019 \$
Dette à long terme, incluant la tranche courante	181 912	177 900
Total de la dette	181 912	177 900
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 657	22 608
Total de la dette nette	158 255	155 292
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	294 949	280 371
Capitalisation	453 204	435 663
Ratio dette nette/capitalisation	34,9 %	35,6 %

Au 26 septembre 2020, la Société satisfaisait à toutes ses obligations au titre des modalités de ses ententes bancaires.

Gestion du risque financier

En raison de la nature de ses activités et du fait qu'elle détient des instruments financiers, la Société est exposée au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché, plus particulièrement en ce qui concerne le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

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, municipaux et 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

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2020

Au 26 septembre 2020 et au 28 septembre 2019, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens)
(non auditées)

risque de concentration d'affaires et de dépendance économique. Au total, la Société sert environ 2 200 clients. Pour les neuf mois clos le 26 septembre 2020, les 20 clients les plus importants ont représenté 45,4 % (33,6 % en 2019) des produits consolidés.

Juste valeur des instruments financiers

Au 26 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, les justes valeurs estimatives de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des dettes fournisseurs et autres créditeurs et des dividendes à payer se rapprochaient de leur valeur comptable respective en raison de leur nature à court terme.

La juste valeur estimative des effets à recevoir à long terme, inclus dans les actifs financiers non courants, n'était pas considérablement différente de la valeur comptable au 26 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, selon le taux estimé par la Société pour les effets à recevoir à long terme ayant des termes et conditions similaires.

La juste valeur estimative de la dette à long terme était supérieure de 3 688 \$ à sa valeur comptable au 26 septembre 2020 (supérieure de 921 \$ à celle au 31 décembre 2019) en raison d'une modification aux conditions de financement d'instruments similaires dont peut se prévaloir la Société. La juste valeur de la dette à long terme est déterminée au moyen de la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs et des estimations de la direction quant aux taux d'intérêt du marché pour des émissions identiques ou similaires.

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

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 duquel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

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

La Société utilise une hiérarchie des justes valeurs selon trois niveaux qui reflètent l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations de juste valeur. La juste valeur des instruments financiers classés selon ces trois niveaux est évaluée de la manière suivante :

- 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 sur le marché ou qui sont corroborées par ces dernières par corrélation ou tout autre lien;
- Niveau 3 : techniques d'évaluation fondées sur une part importante de données non observables sur le marché.

Pour la période close le 26 septembre 2020, aucun instrument financier n'a été comptabilisé à sa juste valeur et n'a été transféré entre les niveaux 1, 2 et 3.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2020

Au 26 septembre 2020 et au 28 septembre 2019, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens)
(non auditées)

Analyse de sensibilité

Au 26 septembre 2020, toutes choses égales par ailleurs, une augmentation de 10,0 % du seuil de performance financière préétabli à l'égard des entreprises acquises comprenant une option se serait traduite par une diminution des résultats non distribués de 2 923 \$ pour la période close le 26 septembre 2020 et par une augmentation du total du passif du même montant. Une diminution de 10,0 % du seuil de performance financière préétabli aurait eu l'incidence contraire prévue.

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, 5 300 (6 800 en 2019) actions de catégorie A et 28 200 (32 800 en 2019) actions de catégorie B ont été rachetées et annulées pour une contrepartie en trésorerie de respectivement 163 \$ (291 \$ en 2019) et 903 \$ (1 350 \$ en 2019). De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées, totalisant respectivement 159 \$ (286 \$ en 2019) et 708 \$ (1 146 \$ en 2019), a été imputé aux résultats non distribués.

Au 26 septembre 2020, à la suite de l'émission de 24 300 actions de catégorie B (14 800 en 2019) en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés (« RAAE »), un solde de 169 400 actions de catégorie B n'avait pas encore été attribué en vertu du RAAE. Ces 24 300 actions de catégorie B (14 800 en 2019) ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 190 \$ (258 \$ en 2019) et pour des prêts ne portant pas intérêt d'un montant de 504 \$ (298 \$ en 2019), remboursables sur deux ans. La valeur comptable des prêts ne portant pas intérêt était de 551 \$ au 26 septembre 2020 (328 \$ au 31 décembre 2019).

À la suite de la conclusion de l'entente de 2016 avec SANEXEN, LOGISTEC a émis, au 24 mars 2020, 148 568 actions de catégorie B à 33,02 \$ par action, réduisant le capital social devant être émis de 9 811 \$ au 31 décembre 2019 à 4 906 \$ au 26 septembre 2020.

Au cours des neuf mois clos le 26 septembre 2020, 700 actions de catégorie A ont été converties en actions de catégorie B (zéro en 2019).

Les actions émises et en circulation sont réparties comme suit :

	Au 26 septembre 2020 \$	Au 31 décembre 2019 \$
7 377 622 actions de catégorie A (7 383 622 au 31 décembre 2019)	4 875	4 879
5 542 269 actions de catégorie B (5 396 901 au 31 décembre 2019)	40 747	35 343
	45 622	40 222

Dividendes

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les neuf mois clos les 26 septembre 2020 \$	28 septembre 2019 \$
Actions de catégorie A	0,28	0,28
Actions de catégorie B	0,31	0,30

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2020

Au 26 septembre 2020 et au 28 septembre 2019, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction

La Société détient un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction au titre duquel 60 658 options visant à souscrire des actions de catégorie B de la Société ont été attribuées à certains membres de la haute direction. Le prix d'exercice des options est de 24,86 \$ et correspond à la moyenne des cours plafond et plancher sur une période de cinq jours, consécutifs ou non, précédant la date d'attribution. Les droits sur les options attribuées sont acquis sur une période de quatre ans au taux de 25 % par année, à compter de la date d'attribution. La juste valeur des options a été estimée à 5,77 \$ à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation des options Black-Scholes et prend en compte les modalités au titre desquelles les options ont été attribuées. La durée contractuelle de chaque option attribuée est de sept ans. Il n'y a aucune possibilité de règlement en trésorerie. La Société comptabilise les options attribuées en vertu du Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction comme celles d'un régime réglé en instruments de capitaux propres.

9. Produits

Les produits se détaillent comme suit :

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 septembre 2020	28 septembre 2019	26 septembre 2020	28 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Produits tirés des services de manutention de marchandises	79 199	100 868	250 340	284 491
Produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines	81 449	61 746	104 409	103 942
Produits tirés des services de restauration des sites et des services de décontamination	24 141	27 583	49 259	50 783
Produits tirés de la vente de biens	7 058	5 096	20 865	27 000
	191 847	195 293	424 873	466 216

10. Cumul des autres éléments du résultat global, après impôt

	Au 26 septembre 2020	Au 28 septembre 2019
	\$	\$
Pertes sur instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(70)	13
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	13 964	12 957
Pertes latentes découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	(2 399)	(2 029)
	11 495	10 941

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2020

Au 26 septembre 2020 et au 28 septembre 2019, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens)
(non auditées)

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 constaté pour chaque secteur.

Les tableaux suivants présentent les informations financières par secteurs d'exploitation et par secteurs géographiques :

Secteurs d'exploitation

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

	Services maritimes \$	Services environne- mentaux \$	Total \$
Pour le trimestre clos le 26 septembre 2020			
Produits	79 237	112 610	191 847
Résultat avant impôt	4 081	23 123	27 204
Pour les neuf mois clos le 26 septembre 2020			
Produits	251 015	173 858	424 873
Résultat avant impôt	16 032	10 894	26 926
Au 26 septembre 2020			
Total de l'actif	513 563	300 595	814 158
Total du passif	365 097	153 239	518 336
Pour le trimestre clos le 28 septembre 2019			
Produits	100 867	94 426	195 293
Résultat avant impôt	12 370	10 511	22 881
Pour les neuf mois clos le 28 septembre 2019			
Produits	286 500	179 716	466 216
Résultat avant impôt	19 912	(1 037)	18 875
Au 31 décembre 2019			
Total de l'actif	463 823	270 915	734 738
Total du passif	323 674	130 050	453 724

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2020

Au 26 septembre 2020 et au 28 septembre 2019, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates
(en milliers de dollars canadiens)
(non auditées)

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 26 septembre 2020	127 063	64 784	191 847
Pour le trimestre clos le 28 septembre 2019	111 555	83 738	195 293
Pour les neuf mois clos le 26 septembre 2020	226 185	198 688	424 873
Pour les neuf mois clos le 28 septembre 2019	232 702	233 514	466 216
Actifs non courants ⁽¹⁾			
Au 26 septembre 2020	275 854	288 192	564 046
Au 31 décembre 2019	259 185	240 818	500 003

⁽¹⁾ Les actifs non courants excluent les actifs financiers non courants et les actifs d'impôt différé.

LOGISTEC Corporation
600, rue de la Gauchetière Ouest
14^e étage
Montréal (QC) H3B 4L2
www.logistec.com

