

Rapport financier intermédiaire pour la période close le 26 juin 2021

LOGISTEC

T2 2021

Produits

(en millions de dollars canadiens)	2018 ⁽¹⁾	2019	2020	2021
Mars	82,4	114,7	109,4	104,9
Juin	149,2	156,2	123,6	172,5
Septembre	184,5	195,3	191,9	
Décembre	168,7	173,7	179,8	
Depuis le début de l'exercice	584,9	639,9	604,7	277,4

BAIIA ajusté⁽²⁾

(en millions de dollars canadiens)	2018 ⁽¹⁾	2019	2020	2021
Mars	(3,2)	1,2	7,5	6,2
Juin	14,9	21,7	19,9	27,3
Septembre	33,2	36,0	41,7	
Décembre	19,3	30,7	31,6	
Depuis le début de l'exercice	64,2	89,6	100,7	33,5

Résultat attribuable aux propriétaires de la Société

(en millions de dollars canadiens)	2018 ⁽¹⁾	2019	2020	2021
Mars	(9,5)	(8,9)	(5,4)	(5,7)
Juin	1,9	5,9	4,6	10,2
Septembre	22,3	17,4	20,4	
Décembre	3,4	11,8	13,0	
Depuis le début de l'exercice	18,1	26,2	32,6	4,5

Résultat par action total⁽³⁾

(en dollars canadiens)	2018 ⁽¹⁾	2019	2020	2021
Mars	(0,75)	(0,70)	(0,42)	(0,44)
Juin	0,14	0,45	0,35	0,78
Septembre	1,69	1,33	1,56	
Décembre	0,26	0,90	0,99	
Depuis le début de l'exercice	1,38	2,00	2,49	0,34

⁽¹⁾ Pour toutes les périodes ultérieures au 1^{er} janvier 2019, les données font état de l'adoption de l'IFRS 16 Contrats de location (« IFRS 16 ») et les données comparatives de 2018 n'ont pas été retraitées.

⁽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 16.

⁽³⁾ Pour le résultat par action par catégorie d'action, veuillez vous reporter aux données financières trimestrielles choisies à la page 7.



À NOS ACTIONNAIRES

Faits saillants du deuxième trimestre de 2021 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 172,5 millions \$, en hausse de 48,9 millions \$, ou 39,6 %;
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 27,3 millions \$, en hausse de 7,4 millions \$;
- Le résultat dilué total par action s'est chiffré à 0,78 \$, en hausse de 0,43 \$;
- La conclusion de l'acquisition d'America Process Group pour un prix d'achat total de 50,0 millions \$;
- L'ajout de cinq terminaux certifiés dans le cadre du programme de l'Alliance verte à l'avant-garde du secteur.

Faits saillants du semestre clos le 26 juin 2021 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 277,4 millions \$, en hausse de 44,4 millions \$, ou 19,1 %;
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 33,5 millions \$, en hausse de 6,1 millions \$;
- Le résultat dilué total par action s'est chiffré à 0,34 \$, en hausse de 0,41 \$.

Grâce à la conjoncture favorable actuelle et à la forte demande, nous avons dégagé des résultats positifs dans nos deux secteurs d'activité au deuxième trimestre de 2021. Les produits consolidés se sont établis à 172,5 millions \$ pour la période, soit une hausse de 48,9 millions \$, ou 39,6 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2020.

Les produits tirés du secteur des services maritimes se sont élevés à 104,5 millions \$ en 2021, en hausse de 23,1 millions \$, ou 28,4 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice 2020. La reprise économique a profité à LOGISTEC et, par conséquent, le volume de manutention des marchandises a renoué avec son niveau d'avant la pandémie. La stabilisation des relations de travail au port de Montréal a également eu des retombées positives sur la performance financière de notre secteur des services maritimes.

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 68,0 millions \$, en hausse de 25,8 millions \$, ou 61,4 %, au deuxième trimestre de 2021. Nous avons exécuté les commandes de notre carnet bien garni, ce qui s'est traduit par l'accroissement des produits tirés des services liés au renouvellement des conduites d'eau souterraines, à la restauration de sites et à la gestion des sols contaminés et des matières résiduelles.

Acquisition stratégique d'American Process Group

Notre croissance se maintient sur le plan opérationnel et géographique. En juin, nous avons conclu l'acquisition d'American Process Group (« APG ») pour un prix d'achat total de 50,0 millions \$, sous réserve d'ajustements. APG est un leader de l'industrie de l'environnement basé à Edmonton (AB), se spécialisant dans le dragage, l'assèchement et la gestion des matières résiduelles. L'acquisition nous permettra de tabler sur les compétences complémentaires d'APG et ainsi de bonifier notre gamme de services et d'être en meilleure position pour tirer parti des marchés à croissance élevée de l'Ouest canadien et des États-Unis.

Incendie au port de Brunswick

Au début de mai, un incendie important s'est produit dans l'un de nos entrepôts au port de Brunswick en Géorgie. Nous sommes reconnaissants aux services d'incendie qui sont intervenus rapidement et ont su contrôler la situation pour assurer la sécurité de la collectivité. Nous sommes heureux de pouvoir affirmer que tous les protocoles de sécurité ont été suivis et qu'il n'y a eu aucun blessé.

Comme toujours, la santé et le bien-être de la collectivité constituent notre priorité. À cette fin, nous avons établi des voies de communication ouvertes et transparentes au sein de la collectivité du quartier du port et des environs pour recueillir les commentaires et la tenir au fait de la situation. En outre, nous travaillons conjointement avec la Georgia Ports Authority pour dresser le plan des prochaines étapes, préalablement à la reprise des activités de manutention des granulés de bois par nos équipes.

Les répercussions de l'incendie sur l'ensemble des activités de LOGISTEC sont négligeables, compte tenu du fait que les secteurs et les régions dans lesquels la Société mène ses activités sont à la fois dynamiques et diversifiés.

⁽¹⁾ Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS à la page 16.

Certification de l'Alliance Verte

Le programme de l'Alliance verte fait partie intégrante de notre stratégie axée sur les priorités ESG. Nous sommes donc fiers d'annoncer que Gulf Stream Marine, Inc., notre filiale située sur la côte américaine du golfe du Mexique, compte désormais cinq terminaux certifiés aux termes du programme de certification environnementale de l'Alliance verte, soit ceux des villes suivantes du Texas : Corpus Christi, Manchester, Brownville, Care et Freeport. Cela porte à 18 le nombre de nos terminaux qui ont obtenu la certification de l'Alliance verte au Canada et aux États-Unis, ce qui nous place en tête de file en Amérique du Nord. Nos équipes sont engagées à réduire notre empreinte environnementale maritime et à bâtir un avenir durable.

PERSPECTIVES

Nous entrevoyons avec optimisme le reste de l'année 2021 et nous nous consacrons toujours à générer une croissance rentable et à créer une valeur à long terme durable pour nos parties prenantes.

En ce qui a trait à la manutention de marchandises, nous assistons à une intensification des activités dans notre réseau de 80 terminaux situés dans les 54 ports où nous menons nos activités dans différents secteurs à l'échelle mondiale et nous apprécions le fait que le volume des marchandises soit en train de renouer avec son niveau d'avant la pandémie. De plus, l'économie sous-jacente est florissante, ce qui laisse présager un accroissement soutenu du transit des marchandises. Nous prévoyons, au cours des prochains trimestres, une hausse des investissements, tout particulièrement dans les projets d'éoliens et d'infrastructures d'envergure, à l'appui d'une demande vigoureuse pour l'acier.

Outre la croissance attribuable à l'acquisition d'APG, la performance de notre secteur des services environnementaux devrait continuer sur sa lancée pendant le reste de l'année. Le printemps hâtif a permis à nos équipes de prendre une longueur d'avance cette année pour amorcer les activités liées à notre gamme de produits ALTRA Solutions éprouvées ainsi que nos activités environnementales plus traditionnelles. Qui plus est, notre produit ALTRA Solutions de traitement SPFA étend sa renommée comme solution de prédilection à l'égard du grave enjeu environnemental que présentent les SPFA, ce qui augure bien pour nos activités futures.

Notre stratégie demeure inchangée et consiste à tabler sur nos actifs de haute qualité, notre forte présence à l'échelle géographique et une culture d'innovation pour générer la croissance future. Nos experts s'emploient à élaborer des solutions à l'appui de chaînes d'approvisionnement fiables et durables et de la protection et du renouvellement de l'environnement et des ressources en eau. La voie de l'avenir présente un grand potentiel.

(signé) Curtis J. Foltz
Curtis J. Foltz
Président du conseil

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

Le 5 août 2021

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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, l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les activités et les résultats d'exploitation de la Société, la performance 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.

INTRODUCTION

Le présent rapport de gestion traite des activités, des résultats et de la situation financière de LOGISTEC Corporation pour les trimestres et les semestres clos le 26 juin 2021 et le 27 juin 2020. Toutes les données financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés (« états financiers T2 2021 ») 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 2020, exception faite des nouvelles normes et modifications comptables décrites à la note 2 des états financiers T2 2021. Dans le cadre du présent document, 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

Menant ses activités dans 54 ports et 80 terminaux en Amérique du Nord, le secteur des services maritimes de LOGISTEC offre des services de manutention de marchandises et d'autres services spécialisés à une vaste clientèle maritime et industrielle. LOGISTEC figure parmi les principaux fournisseurs de services de manutention de marchandises au Canada et est un joueur d'importance grandissante aux États-Unis. Les marchandises que nous manutentionnons sont généralement des produits tels que les produits forestiers, les métaux, le vrac solide, les fruits, les céréales et marchandises ensachées, les conteneurs, les marchandises générales et liées à un projet. Les autres services maritimes englobent le transport maritime et les agences maritimes. La Société s'efforce constamment de saisir de nouvelles occasions susceptibles de générer une valeur pour ses clients et d'accroître la valeur à long terme pour ses actionnaires.

Services environnementaux

La Société, par l'intermédiaire de ses filiales SANEXEN services environnementaux inc. (« SANEXEN »), FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL »), American Process Group (« APG ») et NIEDNER Inc. (« NIEDNER »), ainsi que de sa marque ALTRA Solutions éprouvées (« ALTRA »), 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 dragage et d'assèchement, de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles, d'analyse de risques et de fabrication de boyaux tissés.

PERSPECTIVE DU CHEF DE LA DIRECTION FINANCIÈRE

Nous sommes fiers des résultats atteints au deuxième trimestre. Nous sommes également encouragés par l'évolution actuelle de la situation liée à la pandémie. Les États-Unis procèdent graduellement à un déconfinement et le taux de couverture vaccinale s'accroît au Canada, la tendance se poursuivant donc dans la bonne direction.

Dans le secteur des services maritimes, le volume s'intensifie et une forte reprise et croissance sous-jacente de l'économie semble prendre corps. En l'occurrence, l'indice Baltic Dry Index a atteint son plus haut sommet en cinq ans à la fin de juin 2021. Il s'agit là d'un signe très favorable puisque cet indice est souvent considéré comme l'indice de référence des titres de sociétés de transport maritime de vrac solide et comme un indicateur du marché des transports maritimes dans son ensemble.

De manière générale, le volume des marchandises que nous manutentionnons progresse à l'échelle de notre réseau, notamment sur la côte américaine du golfe du Mexique et à Montréal (QC). Le conflit de travail au port de Montréal a été résolu et bien que certaines marchandises aient été redirigées vers des ports concurrents, le volume est de retour en force.

Fort malheureusement, un incendie important s'est produit dans notre installation d'entreposage de granulés de bois à Brunswick (GA) au deuxième trimestre. Il n'y a eu ni blessés ni répercussions sur la collectivité avoisinante. Nous en sommes toujours à évaluer la situation et détenons une police d'assurance dont la protection couvre ce genre de sinistre. Toutefois, les activités ne pourront pas reprendre entièrement pendant un certain temps. La fermeture aura certes une incidence sur nos résultats. Toutefois, la solidité de notre modèle d'affaires repose sur la diversité de nos activités et la performance dynamique attendue d'autre part dans notre réseau devrait permettre d'atténuer les répercussions financières liées à cet incident.

Les perspectives à l'égard de notre secteur des services environnementaux sont également optimistes. Même si le conflit de travail à la Ville de Montréal a compromis la saison en ce qui a trait à la gamme de produits ALTRA Solutions éprouvées, notre carnet de commandes est bien étoffé pour le reste de l'année. En outre, notre gamme de produits ALTRA Solutions de traitement SPFA suscite de plus en plus d'intérêt et se taille une réputation comme solution « par excellence » quant au grave enjeu environnemental que présentent les SPFA, ce qui augure bien pour nos activités futures.

Enfin, le fait saillant du trimestre a été l'acquisition d'APG en date du 3 juin 2021. Cet ajout à la famille LOGISTEC s'inscrira de façon complémentaire dans notre réseau et permettra de bonifier la gamme de services que nous offrons dans ce secteur. Grâce à l'acquisition d'APG, dont les bureaux sont situés à Edmonton (AB), nous renforcerons notre présence dans l'Ouest canadien et aux États-Unis en tablant sur ses assises solides.

L'un de nos défis consiste à contrer la pénurie de main-d'œuvre grandissante. Même si le recrutement devient de plus en plus ardu, LOGISTEC présente plusieurs avantages. Nous sommes axés sur un plan d'affaires pertinent, disposons d'une feuille de route de longue date en matière de rentabilité et de stabilité financière et proposons des conditions de travail concurrentielles. Enfin, nous avons traversé la pandémie de COVID-19 sans réduire notre effectif et en maintenant notre stabilité financière, ce qui est très rassurant pour nos gens.

D'ailleurs, nous tenons à exprimer notre gratitude à nos gens pour leur dévouement et leur travail acharné, tout particulièrement au cours de la dernière année. La plupart d'entre eux ont dû travailler dans de nouveaux environnements, respecter de nouveaux protocoles de travail et parfois mettre leur santé en danger pour se rendre sur leur lieu de travail.

L'horizon s'éclaircit. Le vent tourne. Malgré les défis qui demeurent, et ceux encore à venir, nous sommes d'avis qu'en 2021, nous serons en mesure de dégager des résultats financiers solides en faveur de toutes nos parties prenantes.

NOTRE RÉPONSE À LA COVID-19

Depuis mars 2020, la pandémie de COVID-19 a forcé les gouvernements et les entreprises à prendre des mesures sans précédent. 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.

En 2021, LOGISTEC continue d'exercer ses activités conformément à son plan de continuité des activités. Jusqu'ici, elles sont toutes considérées comme des services essentiels par les autorités gouvernementales du Canada et des États-Unis. Par conséquent, la Société a pu poursuivre ses activités liées aux services maritimes, y compris celles exercées dans les terminaux de son réseau en Amérique du Nord. De même, la Société a pu continuer de mener ses activités liées aux services environnementaux, dont le renouvellement des conduites d'eau souterraines, la restauration de sites, la gestion des sols contaminés et des matières résiduelles et la fabrication de boyaux tissés. Toutefois, le ralentissement économique causé par la pandémie de COVID-19 jumelé au maintien des protocoles rigoureux de distanciation et d'hygiène a fait augmenter les coûts d'exploitation dans nos secteurs des services maritimes et des services environnementaux.

Au 26 juin 2021, la Société remplissait les conditions d'admissibilité à 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. La Société a comptabilisé une subvention salariale de 2,9 millions \$ (en regard de 11,0 millions \$ au cours de la période correspondante de l'exercice 2020) à l'endroit de la charge salariale applicable au titre de la subvention, dans la charge au titre des avantages du personnel des états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et le semestre clos le 26 juin 2021.

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 à la note 3 des états financiers consolidés audités de 2020, quant aux valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne sont pas facilement disponibles d'autres sources. Au 26 juin 2021, la direction n'avait repéré aucun événement déclencheur pouvant entraîner la dépréciation des actifs à long terme, y compris le goodwill, accroître les pertes de crédit attendues liées aux créances clients ou restreindre la capacité de la Société à prélever des montants sur ses facilités de crédit.

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES EN 2021

AMERICAN PROCESS GROUP

Le 3 juin 2021, SANEXEN a acquis une participation de 100 % dans APG pour un prix d'achat de 50,0 millions \$, sous réserve d'ajustements. APG est un leader de l'industrie de l'environnement basé à Edmonton, se spécialisant dans le dragage, l'assèchement et la gestion des matières résiduelles. Grâce à cette acquisition stratégique, nous serons bien positionnés pour tirer parti du potentiel important des marchés de l'Ouest canadien et des États-Unis. En outre, l'expertise complémentaire d'APG nous permettra de bonifier notre offre de services aux clients actuels et futurs.

Veuillez vous reporter à la note 5 des notes annexes aux états financiers T2 2021 pour plus de précisions.

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES EN 2020

CASTALOOP

Le 14 décembre 2020, la Société a acquis une participation de 100 % dans Gestion Castaloop inc. et ses filiales (« Castaloop ») pour un prix d'achat de 3,5 millions \$, sous réserve de certains ajustements. Le 19 mai 2021, la Société a réglé les ajustements postérieurs à la clôture à l'égard du fonds de roulement pour une contrepartie en trésorerie supplémentaire de 0,9 million \$. Castaloop offre des services personnalisés de manutention de marchandises à ses clients le long des Grands Lacs et de la voie maritime du Saint-Laurent, ainsi qu'au long du fleuve Saint-Laurent et de la côte est américaine. Cette acquisition solidifie la position de LOGISTEC en tant que fournisseur de pointe de services novateurs de manutention de marchandises dans les ports d'Amérique du Nord.

Veuillez vous reporter à la note 5 des notes annexes aux états financiers T2 2021 pour plus de précisions.

TERMINAUX CARE ET PASCAGOULA

Gulf Stream Marine, Inc. a fait l'acquisition, le 26 juin 2020, du terminal Care au port de Houston, au Texas, et, 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.

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
	\$	\$	\$	\$	\$
2021					
Produits	104 850	172 593			277 443
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	6 247	27 234			33 481
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(5 724)	10 241			4 517
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽²⁾	(0,42)	0,75			0,33
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽³⁾	(0,47)	0,84			0,37
Résultat de base total par action	(0,44)	0,79			0,35
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,42)	0,75			0,33
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,47)	0,83			0,36
Résultat dilué total par action	(0,44)	0,78			0,34
	T1	T2	T3	T4	Exercice
	\$	\$	\$	\$	\$
2020					
Produits	109 431	123 595	191 847	179 828	604 701
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	7 473	19 930	41 720	31 535	100 658
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(5 421)	4 590	20 465	12 980	32 614
Résultat de base par action de catégorie A	(0,41)	0,35	1,52	0,97	2,43
Résultat de base par action de catégorie B	(0,45)	0,38	1,68	1,06	2,67
Résultat de base total par action	(0,42)	0,36	1,58	1,01	2,53
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,41)	0,34	1,50	0,95	2,39
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,45)	0,37	1,65	1,05	2,63
Résultat dilué total par action	(0,42)	0,35	1,56	0,99	2,49

⁽¹⁾ Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS à la page 16.

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

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

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 requièrent 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 présenté un niveau d'activité plus bas que les autres trimestres. Les troisième et quatrième trimestres sont habituellement les plus actifs.

REVUE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en milliers de dollars, sauf pour les données par action)	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$	26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$
Produits	172 593	123 595	277 443	233 026
Charge au titre des avantages du personnel	(79 618)	(54 839)	(137 596)	(111 716)
Matériel et fournitures	(47 397)	(32 099)	(73 121)	(64 138)
Charges d'exploitation	(10 524)	(9 329)	(20 146)	(20 603)
Autres charges	(7 877)	(6 047)	(13 698)	(12 491)
Dotation aux amortissements	(11 883)	(11 223)	(23 244)	(21 999)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	936	695	2 087	544
Autres (pertes) profits	(879)	(2 046)	(1 488)	2 781
Résultat d'exploitation	15 351	8 707	10 237	5 404
Charges financières	(2 708)	(2 835)	(5 257)	(5 971)
Produits financiers	186	159	302	289
Résultat avant impôt	12 829	6 031	5 282	(278)
Impôt sur le résultat	(2 542)	(1 416)	(616)	(337)
Résultat de la période	10 287	4 615	4 666	(615)
Résultat attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	10 241	4 590	4 517	(831)
Participations ne donnant pas le contrôle	46	25	149	216
Résultat de la période	10 287	4 615	4 666	(615)
Résultat de base par action de catégorie A	0,75	0,35	0,33	(0,06)
Résultat de base par action de catégorie B	0,84	0,38	0,37	(0,07)
Résultat dilué par action de catégorie A	0,75	0,34	0,33	(0,06)
Résultat dilué par action de catégorie B	0,83	0,37	0,36	(0,07)

DEUXIÈME TRIMESTRE

Au cours du deuxième trimestre de 2021, les produits consolidés se sont élevés à 172,5 millions \$, en hausse de 48,9 millions \$, ou 39,6 %, par rapport à 123,6 millions \$ à la période correspondante de 2020. L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu une incidence négative de 10,9 millions \$ sur les produits consolidés au cours du deuxième trimestre de 2021. Veuillez vous reporter à la section Résultats sectoriels pour des précisions sur la variation des produits de chaque secteur.

La charge au titre des avantages du personnel a augmenté de 24,8 millions \$ pour atteindre 79,6 millions \$ au deuxième trimestre de 2021, comparativement à 54,8 millions \$ au trimestre correspondant de 2020. L'augmentation est essentiellement attribuable à trois facteurs : la hausse des produits, une partie de la charge au titre des avantages du personnel liée à nos activités sur le terrain étant de nature variable; la diminution de la subvention salariale obtenue aux termes de la Subvention salariale d'urgence du Canada et comptabilisée en 2021; et une baisse de 2,9 millions \$ de la provision au titre du régime d'intéressement à long terme à l'intention de la haute direction par rapport à celle inscrite en 2020.

La charge relative au matériel et fournitures s'est chiffrée à 47,4 millions \$ au deuxième trimestre de 2021, soit une augmentation de 15,3 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 s'est accrue pour s'établir à 27,5 % au deuxième trimestre de 2021, comparativement à 26,0 % au deuxième trimestre de 2020. La hausse découle surtout de la composition des produits tirés du secteur des services environnementaux.

Dans l'ensemble, la Société a affiché un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 10,2 millions \$ au deuxième trimestre de 2021, soit une hausse de 5,6 millions \$ par rapport à 4,6 millions \$ au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué par action total de 0,78 \$, dont 0,75 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 0,83 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie B.

PREMIER SEMESTRE

Pour le semestre clos le 26 juin 2021, les produits consolidés ont totalisé 277,4 millions \$, soit une augmentation de 44,4 millions \$ par rapport à 233,0 millions \$ pour la période correspondante de 2020. La force du dollar canadien par rapport au dollar américain au premier semestre de 2021, en regard de la période correspondante de 2020, a eu une incidence défavorable de 15,0 millions \$ sur les produits consolidés depuis le début de l'exercice. Veuillez vous reporter à la section Résultats sectoriels pour des précisions sur la variation des produits de chaque secteur.

Au cours du premier semestre de 2021, la charge au titre des avantages du personnel s'est chiffrée à 137,6 millions \$, soit une hausse de 25,9 millions \$, ou 23,2 %, comparativement aux 111,7 millions \$ comptabilisés au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est essentiellement attribuable à trois facteurs : la hausse des produits, une partie de la charge au titre des avantages du personnel liée à nos activités sur le terrain étant de nature variable; la diminution de la subvention salariale obtenue aux termes de la Subvention salariale d'urgence du Canada et comptabilisée en 2021; et une baisse de 2,9 millions \$ de la provision au titre du régime d'intéressement à long terme à l'intention de la haute direction par rapport à celle inscrite en 2020.

La charge relative au matériel et fournitures s'est établie à 73,1 millions \$ au premier semestre de 2021, soit une hausse de 9,0 millions \$, ou 14,0 %, comparativement à celle du premier semestre de 2020. Cette hausse découle surtout des produits, étant donné que la proportion globale de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés est demeurée stable au premier semestre de 2021, s'établissant à 26,4 % par rapport à 27,5 % à la période correspondante de 2020.

La quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'est élevée à 2,1 millions \$, en hausse de 1,5 million \$ comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découle principalement de la performance robuste de nos participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence dans Terminal TERMONT inc., dont la filiale est spécialisée en manutention de conteneurs.

Les autres profits et pertes ont fluctué de 4,3 millions \$, passant d'un profit de 2,8 millions \$ au premier semestre de 2020 à une perte de 1,5 million \$ au premier semestre de 2021. La variation découle essentiellement des gains et des pertes de change latents sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains, compte tenu de l'appréciation du dollar canadien.

Pour les six premiers mois de 2021, la Société a affiché un résultat de la période de 4,7 millions \$, dont une tranche de 0,2 million \$ était attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, ce qui a engendré un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 4,5 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué par action total de 0,34 \$, dont 0,33 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 0,36 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie B.

Tous les autres postes des états consolidés intermédiaires résumés des résultats ont fluctué conformément aux paramètres d'affaires normaux et sont demeurés à des niveaux semblables à ceux de 2020.

RÉSULTATS SECTORIELS

	Trimestre clos le 26 juin 2021			Trimestre clos le 27 juin 2020		
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
Produits	104 532	68 061	172 593	81 437	42 158	123 595
Résultat avant impôt	11 635	1 194	12 829	5 558	473	6 031

	Semestre clos le 26 juin 2021			Semestre clos le 27 juin 2020		
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
Produits	186 972	90 471	277 443	171 778	61 248	233 026
Résultat avant impôt	14 892	(9 610)	5 282	11 951	(12 229)	(278)

SERVICES MARITIMES

DEUXIÈME TRIMESTRE

Le secteur des services maritimes a affiché des produits de 104,5 millions \$ en 2021, en hausse de 23,1 millions \$, ou 28,4 %, en regard de 81,4 millions \$ à la période correspondante de 2020. Compte tenu de la campagne de vaccination en Amérique du Nord et de l'alignement de l'économie sur la nouvelle normalité, le volume de manutention des marchandises a renoué avec son niveau d'avant la pandémie. La stabilisation des relations de travail au port de Montréal a également eu des retombées positives.

Le résultat avant impôt affiché par le secteur des services maritimes s'est élevé à 11,6 millions \$ au deuxième trimestre de 2021, en hausse de 6,0 millions \$ par rapport à 5,6 millions \$ au trimestre correspondant de 2020. La hausse découle essentiellement du niveau d'activité accru décrit précédemment et le résultat comprend une subvention salariale de 1,2 million \$ comptabilisée dans la charge au titre des avantages du personnel au deuxième trimestre de 2021 comparativement à celle de 4,1 millions \$ inscrite au cours de la période correspondante de 2020.

PREMIER SEMESTRE

Les produits du secteur des services maritimes ont totalisé 187,0 millions \$ au premier semestre de 2021, en hausse de 15,2 millions \$ par rapport à 171,8 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse s'explique principalement par l'accroissement global du volume dans nos terminaux de marchandises générales dont le niveau d'activité a été supérieur au premier semestre de 2021 à celui de la période correspondante de 2020.

Au premier semestre de 2021, le résultat avant impôt attribuable au secteur des services maritimes s'est élevé à 14,9 millions \$, en hausse par rapport à celui de 12,0 millions \$ au semestre correspondant de 2020. Le résultat fait état d'un niveau d'activité accru et de l'augmentation de la quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence en regard de celle de la période correspondante de 2020. Les augmentations ont été contrebalancées en partie par la perte de change latente sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains inscrite en 2021 en regard du gain comptabilisé au cours de la période correspondante de 2020.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

DEUXIÈME TRIMESTRE

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 68,0 millions \$, en hausse de 25,9 millions \$, ou 61,4 %, au deuxième trimestre de 2021. Bien que nous ayons quelque peu subi les contrecoups des enjeux syndicaux à la Ville de Montréal, nous avons exécuté les commandes de notre carnet garni, ce qui s'est traduit par l'augmentation des produits tirés des services liés au renouvellement des conduites d'eau souterraines ainsi que des produits des services de restauration de sites, et de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles. Il convient de souligner qu'une partie des activités précitées menées dans la province de Québec ont été interrompues l'an dernier, n'ayant pas été considérées comme des services essentiels par les autorités gouvernementales à ce moment-là.

Le résultat avant impôt attribuable au secteur des services environnementaux a représenté 1,2 million \$ au deuxième trimestre de 2021, soit une hausse de 0,7 million \$ par rapport au résultat de 0,5 million \$ constaté au trimestre correspondant de 2020. Les résultats du deuxième trimestre de 2021 comprennent une subvention salariale de 1,7 million \$ comptabilisée dans la charge au titre des avantages du personnel alors que ceux de la période correspondante de 2020 comprenaient une subvention salariale de 6,8 millions \$. Ce résultat plus élevé est essentiellement lié aux produits et a été contrebalancé en partie par l'augmentation de la charge au titre des avantages du personnel et de la charge relative au matériel et fournitures décrites précédemment.

PREMIER SEMESTRE

Les produits du secteur des services environnementaux ont atteint 90,5 millions \$, en hausse de 29,3 millions \$ par rapport à 61,2 millions \$ au semestre correspondant de 2020. La hausse affichée au cours du premier semestre de 2021 découle principalement de la performance dégagée au cours du trimestre considéré, comme il a été expliqué précédemment.

Au premier semestre de 2021, la perte avant impôt attribuable au secteur des services environnementaux a représenté 9,6 millions \$, une variation positive par rapport à la perte de 12,2 millions \$ à la période correspondante de 2020. Comme il a été expliqué précédemment, la diminution de la perte découle surtout de la hausse des produits, contrebalancée en partie par l'augmentation de la charge au titre des avantages du personnel.

INCENDIE AU PORT DE BRUNSWICK (GA)

Le 2 mai 2021, un incendie a détruit un entrepôt loué, une partie d'un convoyeur et certains actifs d'appareils de terminal dans nos installations de marchandises en vrac à Brunswick (GA).

La Société détient une police d'assurance qui couvre notamment les dommages aux immobilisations corporelles et la responsabilité civile jusqu'à concurrence de montants établis, lesquels sont assujettis à des franchises assorties de plafonds. La Société a signalé l'incident à ses assureurs et le produit attendu de la police d'assurance devrait suffire à couvrir les coûts de remplacement des actifs détruits, de même que d'autres coûts engagés en raison des conséquences directes de l'incendie.

Au 26 juin 2021, la Société avait obtenu de son assureur la confirmation d'un paiement préliminaire d'un montant de 5,0 millions \$ US (6,1 millions \$ CA) au titre de sa demande de règlement initiale. La Société a également comptabilisé une perte de valeur de 5,3 millions \$ US (6,5 millions \$ CA) à l'égard des actifs endommagés par l'incendie. Le recouvrement d'assurance et la perte de valeur liée aux actifs détruits ont été comptabilisés au poste Autres profits et pertes des états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et le semestre clos le 26 juin 2021.

Aux termes de notre contrat de location avec la Georgia Ports Authority, la Société est tenue de reconstruire l'entrepôt détruit par l'incendie. En date des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, les pourparlers se poursuivent avec la Georgia Ports Authority et d'autres tiers pour déterminer si l'entrepôt sera reconstruit et, dans l'affirmative, quels en seront la taille et le type. Selon le contrat de location, cet entrepôt a été assuré pour un montant de 21,9 millions \$ US (26,9 millions \$ CA). En date du présent rapport de gestion, la Société n'a pas encore entamé la reconstruction de l'entrepôt et peut y exercer ses activités, mais de façon limitée. La Société comptabilisera l'incidence de l'issue de la discussion finale sur l'entrepôt, dont toute obligation à respecter quant à sa reconstruction et le recouvrement d'assurance correspondant, au cours de la période durant laquelle nous aurons obtenu toute l'information nécessaire.

Les jugements formulés reflètent la meilleure estimation de la direction sur la base des renseignements à sa disposition à la date de publication du présent rapport de gestion et sont appelés à changer à mesure que des faits nouveaux seront pris en compte aux fins de la reconstruction de l'entrepôt par la Société et du règlement de la demande d'indemnisation.

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 5 août 2021, le conseil d'administration de la Société a décidé d'augmenter les versements de dividendes de 5 %.

Le tableau suivant présente le barème de versements de dividendes pour 2021 quant aux 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 \$
10 décembre 2020	4 janvier 2021	18 janvier 2021	0,09350	0,10285	1,3
16 mars 2021	1 ^{er} avril 2021	15 avril 2021	0,09350	0,10285	1,3
4 mai 2021	21 juin 2021	5 juillet 2021	0,09350	0,10285	1,3
5 août 2021	24 septembre 2021	8 octobre 2021	0,09818	0,10799	1,3

Le conseil d'administration maintient pour l'instant les versements de dividendes et se repencher sur cette décision lors des prochaines réunions du conseil, en fonction de l'évolution de la situation 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 12 des notes annexes aux états financiers consolidés audités 2020 et ont été appliqués de façon constante au cours du deuxième trimestre de 2021. Veuillez également vous reporter à la note 7 des notes annexes aux états financiers T2 2021 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au 26 juin 2021, le total de l'actif s'établissait à 845,0 millions \$, en hausse de 45,5 millions \$ par rapport à 799,5 millions \$ au 31 décembre 2020. La hausse est essentiellement liée au goodwill, aux immobilisations incorporelles et corporelles supplémentaires à la suite du regroupement d'entreprises avec APG.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se sont établis à 32,4 millions \$ à la clôture du deuxième trimestre de 2021, en baisse de 14,4 millions \$ en regard de 46,8 millions \$ au 31 décembre 2020. Les facteurs suivants ont eu la plus grande incidence sur cette hausse :

(en milliers de dollars)

Sources :	
Émission de dette à long terme, nette des coûts de transaction	40 870
Trésorerie générée par les activités d'exploitation	33 541
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	6 563
	80 974
Utilisations :	
Regroupement d'entreprises	(50 000)
Acquisition d'immobilisations corporelles, nette du produit de la sortie	(19 204)
Impôt sur le résultat payé	(6 607)
Remboursement d'obligations locatives	(6 584)
Intérêts payés	(6 253)
Remboursement de la dette à long terme, nette des émissions	(2 667)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A et de catégorie B	(2 525)
Remboursement d'autres passifs non courants	(2 432)
	(96 272)

FONDS DE ROULEMENT

Au 26 juin 2021, l'actif courant et le passif courant s'élevaient respectivement à 226,6 millions \$ et 135,5 millions \$ pour un fonds de roulement de 91,1 millions \$ et un ratio de 1,67:1, ce qui s'apparente au fonds de roulement de 91,6 millions \$ et au ratio de 1,69:1 au 31 décembre 2020.

DETTE À LONG TERME

La dette nette totale ⁽¹⁾ s'est élevée à 170,3 millions \$ au 26 juin 2021, en hausse de 49,4 millions \$ en regard de 120,9 millions \$ au 31 décembre 2020. La hausse découle essentiellement de la dette supplémentaire engagée pour financer l'acquisition d'APG.

CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Au 26 juin 2021, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 303,2 millions \$, soit une hausse de 2,4 millions \$ par rapport à 300,8 millions \$ au 31 décembre 2020. L'ajout du total de la dette nette ⁽¹⁾ se traduit en une capitalisation de 473,5 millions \$ pour un ratio dette nette/capitalisation de 36,0 % contre 28,7 % au 31 décembre 2020.

Au 5 août 2021, 7 377 022 actions de catégorie A et 5 673 336 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 T2 2021 pour des précisions sur le capital social de la Société.

COENTREPRISE IMPORTANTE

Comme présenté à la note 16 des notes annexes aux états financiers consolidés audités 2020, 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 son secteur de services maritimes.

Le tableau suivant présente les informations financières de Terminal TERMONT inc. à 100 %. La Société détient une participation de 50 % dans cette coentreprise.

(en milliers de dollars)

	Au 26 juin 2021 \$		Au 31 décembre 2020 \$	
État de la situation financière				
Total de l'actif	105 013		95 316	
Total du passif	43 583		39 742	

	Pour les trimestres clos les 26 juin 2021 \$		Pour les semestres clos les 26 juin 2021 \$	
État des résultats				
Produits	1 107	1 003	2 238	1 983
Quote-part du résultat d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	2 301	2 392	4 695	3 221
Résultat de la période	2 866	2 878	5 855	4 145

⁽¹⁾ 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 T2 2021.

AUTRES POSTES DES ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière aux (en millions de dollars)	26 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Actifs sur contrat	20,1	7,6	12,5	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 de la saison sur toutes les activités a entraîné une hausse des travaux en cours à la fin du deuxième trimestre de 2021.
Stocks	17,3	12,9	4,4	33,8 %	La hausse est liée en majeure partie à l'installation du produit ALTRA Solutions éprouvées qui sera effectuée au cours du deuxième semestre de 2021 par notre secteur des services environnementaux.
Immobilisations corporelles	196,1	185,7	10,4	5,6 %	L'augmentation découle surtout d'immobilisations corporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises. D'autres dépenses habituelles en immobilisations corporelles ont été neutralisées par la dotation aux amortissements.
Goodwill	177,0	149,3	27,7	18,6 %	La majeure partie de l'augmentation découle de l'acquisition d'APG, comme il a été mentionné dans la section Regroupements d'entreprises du présent rapport de gestion.
Immobilisations incorporelles	43,4	38,4	5,0	12,8 %	La majeure partie de l'augmentation découle de l'acquisition d'APG. Par suite de cette transaction, LOGISTEC a comptabilisé des immobilisations incorporelles de 8,3 millions \$. Celles-ci ont été partiellement contrebalancées par la dotation aux amortissements.
Passifs sur contrat	10,9	8,9	2,0	21,7 %	Les passifs sur contrat 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 de la saison sur toutes les activités a entraîné une hausse des produits différés à la fin du deuxième trimestre de 2021.
Passifs d'impôt exigible	5,8	8,7	(2,9)	(33,4 %)	La diminution découle des acomptes provisionnels versés en 2021.

Situation financière aux (en millions de dollars)	26 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Tranche courante des obligations locatives	14,9	18,3	(3,4)	(18,6 %)	L'augmentation découle surtout des ajouts de 13,3 millions \$ contrebalancés en partie par le remboursement d'obligations locatives d'un montant de 6,6 millions \$ et la réévaluation des obligations locatives libellées en monnaie étrangère d'un montant de 3,7 millions \$.
Obligations locatives non courantes	124,8	116,9	7,9	6,7 %	
Dettes à long terme	199,2	164,0	35,2	21,5 %	L'augmentation s'explique en grande partie par la dette supplémentaire de 40,0 millions \$ engagée au titre de l'acquisition d'APG, neutralisée en partie par la réévaluation de la dette à long terme libellée en monnaie étrangère dont l'incidence s'est fixée à 3,2 millions \$.
Passifs d'impôt différé	23,9	21,4	2,5	11,6 %	La hausse est essentiellement attribuable aux différences temporelles imposables au moment de la comptabilisation des immobilisations incorporelles et corporelles acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises avec APG.
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	18,0	22,1	(4,1)	(18,2 %)	La diminution s'explique surtout par la réévaluation des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi fondée sur le taux d'actualisation en vigueur de 3,25 % au 26 juin 2021 en regard de 2,50 % au 31 décembre 2020.
Capital social	50,4	45,6	4,8	10,6 %	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	(4,9)	(100,0 %)	

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 deuxième trimestre de 2021.

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 T2 2021. La définition du BAIIA ajusté de la Société 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
	\$	\$	\$	\$	\$
2021					
Résultat de la période	(5 621)	10 287			4 666
PLUS :					
Dotation aux amortissements	11 361	11 883			23 244
Charges financières nettes	2 433	2 522			4 955
Impôt sur le résultat	(1 926)	2 542			616
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	6 247	27 234			33 481
	T1	T2	T3	T4	Exercice
	\$	\$	\$	\$	\$
2020					
Résultat de la période	(5 230)	4 615	20 464	12 939	32 788
PLUS :					
Dotation aux amortissements	10 776	11 223	11 602	11 789	45 390
Charges financières nettes	3 006	2 676	2 914	3 222	11 818
Impôt sur le résultat	(1 079)	1 416	6 740	3 585	10 662
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	7 473	19 930	41 720	31 535	100 658
2019					
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	1 168	21 744	36 040	30 659	89 611
2018 ⁽¹⁾					
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

⁽¹⁾ Pour toutes les périodes ultérieures au 1^{er} janvier 2019, les données font état de l'adoption de l'IFRS 16 Contrats de location (« IFRS 16 ») et les données comparatives de 2018 n'ont pas été retraitées.

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 T2 2021 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 T2 2021 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.

L'évaluation de la conception et de l'efficacité du contrôle interne faite par la direction à l'égard de l'information financière ne tient pas compte des contrôles, des conventions et des procédures d'APG, société acquise le 3 juin 2021. La Société dispose d'une période d'un an à partir de la date d'acquisition pour effectuer l'analyse et pour mettre en place les contrôles internes jugés nécessaires. Veuillez vous reporter à la section regroupements d'entreprises pour plus de précisions sur l'information financière.

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 deuxième trimestre de 2021 n'a eu, ou aurait été raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le CIIF de la Société.

(signé) Jean-Claude Dugas
Jean-Claude Dugas, CPA, CA
Chef de la direction financière

Le 5 août 2021

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 26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$	Pour les semestres clos les 26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$
Produits	9	172 593	123 595	277 443	233 026
Charge au titre des avantages du personnel		(79 618)	(54 839)	(137 596)	(111 716)
Matériel et fournitures		(47 397)	(32 099)	(73 121)	(64 138)
Charges d'exploitation		(10 524)	(9 329)	(20 146)	(20 603)
Autres charges		(7 877)	(6 047)	(13 698)	(12 491)
Dotation aux amortissements		(11 883)	(11 223)	(23 244)	(21 999)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		936	695	2 087	544
Autres (pertes) profits		(879)	(2 046)	(1 488)	2 781
Résultat d'exploitation		15 351	8 707	10 237	5 404
Charges financières		(2 708)	(2 835)	(5 257)	(5 971)
Produits financiers		186	159	302	289
Résultat avant impôt		12 829	6 031	5 282	(278)
Impôt sur le résultat		(2 542)	(1 416)	(616)	(337)
Résultat de la période		10 287	4 615	4 666	(615)
Résultat attribuable aux :					
Propriétaires de la Société		10 241	4 590	4 517	(831)
Participation ne donnant pas le contrôle		46	25	149	216
Résultat de la période		10 287	4 615	4 666	(615)
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾		0,75	0,35	0,33	(0,06)
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾		0,84	0,38	0,37	(0,07)
Résultat dilué par action de catégorie A		0,75	0,34	0,33	(0,06)
Résultat dilué par action de catégorie B		0,83	0,37	0,36	(0,07)
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué		7 377 022	7 380 389	7 377 022	7 380 389
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base		5 625 162	5 485 163	5 590 708	5 485 163
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué		5 734 027	5 693 288	5 737 044	5 693 288

⁽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 semestres clos les	
	26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$	26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$
Résultat de la période	10 287	4 615	4 666	(615)
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	(4 542)	(3 379)	(6 007)	6 473
Profit (perte) latent(e) découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	3 546	1 793	4 488	(3 547)
Impôt sur le résultat lié au 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	(235)	—	(360)	—
Profits sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	26	—	90	—
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(7)	—	(24)	—
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	(1 212)	(1 586)	(1 813)	2 926
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
(Pertes) profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	—	(5 005)	4 174	(1 288)
Rendement de l'actif des régimes de retraite	622	1 235	93	(167)
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	(165)	998	(1 131)	385
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	457	(2 772)	3 136	(1 070)
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	—	(19)	—	(19)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	—	5	—	5
Total de la 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	—	(14)	—	(14)
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	(755)	(4 372)	1 323	1 842
Résultat global total de la période	9 532	243	5 989	1 227
Total du résultat global attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	9 506	241	5 871	976
Participation ne donnant pas le contrôle	26	2	118	251
Résultat global total de la période	9 532	243	5 989	1 227

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 juin 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 397	46 778
Créances clients et autres débiteurs		135 261	138 649
Actifs sur contrat		20 097	7 617
Actifs d'impôt exigible		11 919	9 171
Stocks		17 316	12 946
Charges payées d'avance et autres		9 621	9 056
		226 611	224 217
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		46 354	45 061
Immobilisations corporelles		196 130	185 686
Actifs au titre de droits d'utilisation		135 268	132 779
Goodwill	5	177 045	149 311
Immobilisations incorporelles		43 355	38 422
Actifs non courants		2 177	2 381
Actifs financiers non courants		6 985	9 210
Actifs d'impôt différé		11 049	12 385
Total de l'actif		844 974	799 452
Passif			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		99 191	91 694
Passifs sur contrat		10 879	8 941
Passifs d'impôt exigible		5 803	8 719
Dividendes à payer		1 273	1 259
Tranche courante des obligations locatives		14 863	18 251
Tranche courante de la dette à long terme		3 472	3 748
		135 481	132 612
Obligations locatives		124 806	116 901
Dette à long terme		199 192	163 962
Passifs d'impôt différé		23 901	21 418
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		18 042	22 055
Passifs sur contrat		2 333	2 533
Passifs non courants		37 108	38 400
Total du passif		540 863	497 881
Capitaux propres			
Capital social	8	50 398	45 575
Capital social devant être émis	8	—	4 906
Résultats non distribués		246 645	242 358
Cumul des autres éléments du résultat global	10	6 161	7 943
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		303 204	300 782
Participation ne donnant pas le contrôle		907	789
Total des capitaux propres		304 111	301 571
Total du passif et des capitaux propres		844 974	799 452

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						Participations 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 2021		45 575	4 906	7 943	242 358	300 782	789	301 571	
Résultat de la période		—	—	—	4 517	4 517	149	4 666	
Autres éléments du résultat global									
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		—	—	(5 976)	—	(5 976)	(31)	(6 007)	
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		—	—	4 128	—	4 128	—	4 128	
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		—	—	—	3 136	3 136	—	3 136	
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		—	—	66	—	66	—	66	
Résultat global total de la période		—	—	(1 782)	7 653	5 871	118	5 989	
Réévaluation du passif au titre de l'option de vente émise		—	—	—	(593)	(593)	—	(593)	
Rachat d'actions de catégorie B	8	(83)	—	—	(338)	(421)	—	(421)	
Émission de capital social de catégorie B à un actionnaire d'une filiale	8	4 906	(4 906)	—	—	—	—	—	
Émission attendue d'actions de catégorie B aux termes du Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction		—	—	—	105	105	—	105	
Dividendes sur actions de catégorie A	8	—	—	—	(1 380)	(1 380)	—	(1 380)	
Dividendes sur actions de catégorie B	8	—	—	—	(1 160)	(1 160)	—	(1 160)	
Solde au 26 juin 2021		50 398	—	6 161	246 645	303 204	907	304 111	

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						Participations 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		—	—	—	(831)	(831)	216	(615)	
Autres éléments du résultat global									
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		—	—	6 438	—	6 438	35	6 473	
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		—	—	(3 547)	—	(3 547)	—	(3 547)	
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		—	—	—	(1 070)	(1 070)	—	(1 070)	
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		—	—	(14)	—	(14)	—	(14)	
Total du résultat global de la période		—	—	2 877	(1 901)	976	251	1 227	
Réévaluation du passif au titre de l'option de vente émise		—	—	—	(543)	(543)	—	(543)	
Rachat d'actions de catégorie A	8	(3)	—	—	(140)	(143)	—	(143)	
Rachat d'actions de catégorie B	8	539	—	—	(563)	(24)	—	(24)	
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		—	—	—	45	45	—	45	
Autre dividende		—	—	—	(121)	(121)	—	(121)	
Dividendes sur actions de catégorie A	8	—	—	—	(1 380)	(1 380)	—	(1 380)	
Dividendes sur actions de catégorie B	8	—	—	—	(1 136)	(1 136)	—	(1 136)	
Solde au 27 juin 2020		45 663	4 906	12 574	214 902	278 045	894	278 939	

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 semestres clos les 26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$
Activités d'exploitation			
Total du résultat de la période		4 666	(615)
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		28 875	26 645
Trésorerie liée aux activités d'exploitation		33 541	26 030
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		615	3 600
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(428)	(471)
Règlement des provisions		(271)	(243)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		6 563	13 677
Impôt sur le résultat payé		(6 607)	(4 799)
		33 413	37 794
Activités de financement			
Émission de dette à long terme, nette des coûts de transaction		40 870	36 655
Remboursement de dette à long terme		(2 667)	(36 123)
Remboursement d'autres passifs non courants		(2 432)	—
Remboursement d'obligations locatives		(6 584)	(6 797)
Intérêts payés		(6 253)	(5 184)
Émission d'actions de catégorie B		—	190
Rachat d'actions de catégorie A	8	—	(143)
Rachat d'actions de catégorie B	8	(421)	(718)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(1 380)	(1 380)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(1 145)	(1 124)
		19 988	(14 624)
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		(19 520)	(9 742)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(16)	(84)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		316	185
Regroupements d'entreprises	5	(50 000)	(16 457)
Remboursement du montant à payer aux actionnaires		—	(121)
Intérêts perçus		512	114
Remboursement d'autres actifs financiers non courants		698	110
Acquisition d'autres actifs non courants		(104)	(327)
Produit de la sortie d'autres actifs non courants		44	49
		(68 070)	(26 273)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(14 669)	(3 103)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		46 778	22 608
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère des établissements à l'étranger		288	(1 056)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		32 397	18 449
Renseignements complémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		3 384	835
Émission d'actions de catégorie B en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés pour des prêts ne portant pas intérêt	9	—	504

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 54 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. De plus, la Société, par l'intermédiaire de ses filiales SANEXEN services environnementaux inc. (« SANEXEN »), FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL »), American Process Group (« APG ») et NIEDNER inc. (« NIEDNER »), mène ses activités dans le secteur des services environnementaux. Celles-ci englobent le renouvellement des conduites d'eau souterraines, le dragage et l'assèchement, 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 T2 2021 ci-joints de la Société sont la responsabilité de la direction et ont été préparés par celle-ci. Les états financiers T2 2021 ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 5 août 2021.

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 2020, sauf l'exception notée 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 T2 2021 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 2020.

Les états financiers T2 2021 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 2020 de la Société.

Adoption de nouvelles normes et modifications comptables

En avril 2021, le IFRS Interpretations Committee a publié une décision provisoire pour préciser la manière de comptabiliser certains coûts de configuration et de personnalisation dans un accord d'infonuagique. Pour le trimestre et le semestre clos le 26 juin 2021, la Société a inscrit à l'actif des montants de respectivement 1 303 \$ et 1 936 \$ en coûts de mise en œuvre au titre d'un nouvel accord d'infonuagique. La Société recueille actuellement de l'information en vue d'évaluer l'incidence de cette décision provisoire et d'adopter la nouvelle méthode conformément à IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, y compris en ce qui a trait à l'information à fournir, ce qui pourrait donc entraîner la comptabilisation de certains des montants inscrits à l'actif dans les charges engagées. Par conséquent, la Société prévoit adopter toute modification découlant de cette décision provisoire dans ses états financiers annuels à la clôture de l'exercice le 31 décembre 2021.

3. JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES ET SOURCES PRINCIPALES D'INCERTITUDE RELATIVE AUX ESTIMATIONS

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

Depuis mars 2020, la pandémie de COVID-19 a forcé les gouvernements et les entreprises à prendre des mesures sans précédent. 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.

En 2021, LOGISTEC continue d'exercer ses activités conformément à son plan de continuité des activités. Jusqu'ici, elles sont toutes considérées comme des services essentiels par les autorités gouvernementales du Canada et des États-Unis. Par conséquent, la Société a pu poursuivre ses activités liées aux services maritimes, y compris celles exercées dans les terminaux de son réseau en Amérique du Nord. De même, la Société a pu continuer de mener ses activités liées aux services environnementaux, dont le renouvellement des conduites d'eau souterraines, la restauration de sites, la gestion des sols contaminés et de matières résiduelles et la fabrication de boyaux tissés. Toutefois, le ralentissement économique causé par la pandémie de COVID-19 jumelé au maintien des protocoles rigoureux de distanciation et d'hygiène a fait augmenter les coûts d'exploitation dans nos secteurs des services maritimes et des services environnementaux.

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 à la note 3 des états financiers consolidés audités de 2020, quant aux valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne sont pas facilement disponibles d'autres sources. Au 26 juin 2021, la direction n'avait repéré aucun événement déclencheur pouvant entraîner la dépréciation des actifs à long terme, y compris le goodwill, accroître les pertes de crédit attendues liées aux 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 requièrent 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 présenté un niveau d'activité plus bas que les autres trimestres. Les troisième et quatrième trimestres sont habituellement les plus actifs.

5. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES EN 2021

AMERICAN PROCESS GROUP

Le 3 juin 2021, SANEXEN a acquis une participation de 100 % dans APG pour un prix d'achat de 50 000 \$, sous réserve d'ajustements. APG est un leader de l'industrie de l'environnement basé à Edmonton, se spécialisant dans le dragage, l'assèchement et la gestion des matières résiduelles. Grâce à cette acquisition stratégique, nous serons bien positionnés pour tirer parti du potentiel important des marchés de l'Ouest canadien et des États-Unis. En outre, l'expertise complémentaire d'APG nous permettra de bonifier notre offre de services aux clients actuels et futurs.

La répartition du prix d'achat a été établie sur une base préliminaire et sera fixée définitivement dès que la Société aura obtenu tous les renseignements qu'elle juge nécessaires. Au 26 juin 2021, nous en étions à évaluer les justes valeurs des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du fonds de roulement.

À la date d'acquisition, les justes valeurs provisoires des actifs identifiables acquis et des passifs repris sous-jacents se présentaient comme suit :

	American Process Group \$
Actif courant	6 845
Immobilisations corporelles	11 629
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 429
Goodwill	29 255
Immobilisations incorporelles	8 250
Actifs financiers non courants	61
Passif courant	(2 765)
Obligations locatives	(1 429)
Passifs d'impôt différé	(3 275)
Prix d'achat	50 000

Les coûts de transactions liés à l'acquisition des actifs précités, inclus dans le poste autres charges, s'élevaient à 358 \$.

Incidence du regroupement d'entreprises sur les résultats de la Société

Les résultats de la Société pour le trimestre clos le 26 juin 2021 comprennent des produits de 2 118 \$ et une perte avant impôt de 119 \$ découlant du regroupement d'entreprises. Si ce regroupement d'entreprises avait été effectué le 1^{er} janvier 2021, les produits et le résultat avant impôt auraient atteint, respectivement, 15 775 \$ et 629 \$, selon la meilleure estimation de la Société, pour le semestre considéré.

Lorsqu'elle a estimé les montants, la Société a présumé que les écarts d'évaluation dégagés aux dates d'acquisition auraient été les mêmes si les acquisitions avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2021.

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.

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES EN 2020

CASTALOOP

Le 14 décembre 2020, la Société a acquis une participation de 100 % dans Gestion Castaloop inc. et ses filiales (« Castaloop ») pour un prix d'achat de 3 500 \$, sous réserve de certains ajustements. Le 19 mai 2021, la Société a réglé les ajustements postérieurs à la clôture à l'égard du fonds de roulement pour une contrepartie en trésorerie supplémentaire de 890 \$. Le 26 juin 2021, la Société avait terminé l'estimation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris. Les données comparatives des états consolidés de la situation financière ont donc été modifiées en conséquence.

Castaloop offre des services personnalisés de manutention de marchandises à ses clients le long des Grands Lacs et de la voie maritime du Saint-Laurent, ainsi qu'au long du fleuve Saint-Laurent et de la côte est américaine. Cette acquisition solidifie la position de LOGISTEC en tant que fournisseur de pointe de services novateurs de manutention de marchandises dans les ports d'Amérique du Nord.

À la date d'acquisition, les justes valeurs des actifs identifiables acquis et des passifs repris sous-jacents se présentaient comme suit :

	Castaloop \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 280
Actif courant	789
Immobilisations corporelles	505
Actifs financiers non courants	50
Actifs au titre de droits d'utilisation	111
Goodwill	2 963
Passif courant	(1 197)
Obligations locatives	(111)
Prix d'achat	4 390

La juste valeur des débiteurs acquis de 738 \$, dont un montant négligeable réputé irrécouvrable à la date de l'acquisition, est comprise dans l'actif courant. La répartition du prix d'achat est définitive.

TERMINAUX CARE ET PASCAGOULA

Gulf Stream Marine, Inc. a fait l'acquisition, le 26 juin 2020, du terminal Care au port de Houston, au Texas, et, le 15 juillet 2020, d'un terminal supplémentaire au port de Pascagoula, au Mississippi, pour un prix d'achat total de 12 033 \$ US (16 457 \$ 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.

6. AIDE GOUVERNEMENTALE

Au 26 juin 2021, la Société remplissait les conditions d'admissibilité de la Subvention salariale d'urgence du Canada et l'obtention de cette subvention accordée par le gouvernement fédéral canadien dans le cadre de la pandémie de COVID-19 était raisonnablement assurée. La Société a comptabilisé une subvention salariale de 2 851 \$ (en regard de 10 960 \$ au cours de la période correspondante de l'exercice 2020) à l'endroit de la charge salariale applicable au titre de la subvention, dans la charge au titre des avantages du personnel des états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et le semestre clos le 26 juin 2021.

7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Gestion du capital

La Société mesure le ratio dette nette/capitalisation sur une base trimestrielle. Au 26 juin 2021, le ratio se présentait comme suit :

	Au 26 juin 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
Dette à long terme, incluant la tranche courante	202 664	167 710
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 397	46 778
Total de la dette nette	170 267	120 932
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	303 204	300 782
Capitalisation	473 471	421 714
Ratio de dette nette/capitalisation	36,0 %	28,7 %

Au 26 juin 2021, 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 risque de concentration d'affaires et de dépendance économique. Au total, la Société sert environ 2 200 clients. Pour le semestre clos le 26 juin 2021, les 20 clients les plus importants représentaient 39,6 % (40,6 % en 2020) des produits consolidés.

Juste valeur des instruments financiers

Au 26 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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, ne différerait pas considérablement de leur valeur comptable au 26 juin 2021 et au 31 décembre 2020, selon le taux d'intérêt 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 1 988 \$ à sa valeur comptable au 26 juin 2021 (supérieure de 3 349 \$ à celle au 31 décembre 2020) 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 pour des émissions identiques ou similaires.

Pour la période close le 26 juin 2021, aucun instrument financier n'a été comptabilisé à sa juste valeur et n'a été transféré entre les niveaux 1, 2 et 3.

Analyse de sensibilité

Au 26 juin 2021, 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 3 196 \$ pour la période close le 26 juin 2021 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, aucune action de catégorie A (4 700 en 2020) n'a été rachetée et annulée et 11 100 actions de catégorie B (22 600 en 2020) ont été rachetées et annulées, pour une contrepartie en trésorerie de respectivement zéro (143 \$ en 2020) et 421 \$ (718 \$ en 2020). De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées, totalisant respectivement zéro (140 \$ en 2020) et 338 \$ (563 \$ en 2020), a été imputé aux résultats non distribués.

Au 27 juin 2020, à la suite de l'émission de 24 300 actions de catégorie B 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 ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 190 \$ et pour des prêts ne portant pas intérêt d'un montant de 504 \$, remboursables sur deux ans. La valeur comptable des prêts ne portant pas intérêt était de 245 \$ au 26 juin 2021 (443 \$ au 31 décembre 2020).

À la suite de la conclusion de l'entente de 2016 avec SANEXEN, LOGISTEC a émis, au cours du semestre clos le 26 juin 2021, 148 567 actions de catégorie B à 33,02 \$ par action, réduisant le capital social devant être émis de 4 906 \$ au 31 décembre 2020 à zéro au 26 juin 2021.

Les actions émises et en circulation sont réparties comme suit :

	Au 26 juin 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
7 377 022 actions de catégorie A (7 377 022 au 31 décembre 2020)	4 875	4 875
5 673 336 actions de catégorie B (5 535 869 au 31 décembre 2020)	45 523	40 700
	50 398	45 575

Dividendes

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les semestres clos les 26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$
Actions de catégorie A	0,19	0,19
Actions de catégorie B	0,21	0,21

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 60 933 options visant à souscrire des actions de catégorie B de la Société ont été attribuées à certains membres de la haute direction en 2021 (60 658 en 2020). Le prix d'exercice des options est de 44,79 \$ (24,86 \$ à la date d'attribution de 2020) 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 13,99 \$ à la date d'attribution (5,77 \$ à la date d'attribution de 2020) 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 dix 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. Pour le trimestre et le semestre clos le 26 juin 2021, la charge comptabilisée aux états consolidés intermédiaires résumés des résultats s'est élevée respectivement à 60 \$ (45 \$ en 2020) et 105 \$ (45 \$ en 2020).

9. PRODUITS

Les produits se détaillent comme suit :

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$	26 juin 2021 \$	27 juin 2020 \$
Produits tirés des services de manutention de marchandises	104 437	81 401	186 500	171 141
Produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines	38 261	20 495	41 432	22 960
Produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles	22 290	11 412	35 863	25 118
Produits tirés de la vente de biens	7 605	10 287	13 648	13 807
	172 593	123 595	277 443	233 026

10. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, APRÈS IMPÔT

	Au 26 juin 2021 \$	Au 27 juin 2020 \$
Pertes sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(40)	(8)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	3 014	16 853
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	3 187	(4 271)
	6 161	12 574

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 :

	Trimestre clos le 26 juin 2021			Trimestre clos le 27 juin 2020		
	Services maritimes \$	Services environne- mentaux \$	Total \$	Services maritimes \$	Services environne- mentaux \$	Total \$
Produits	104 532	68 061	172 593	81 437	42 158	123 595
Résultat avant impôt	11 635	1 194	12 829	5 558	473	6 031

	Semestre clos le 26 juin 2021			Semestre clos le 27 juin 2020		
	Services maritimes \$	Services environne- mentaux \$	Total \$	Services maritimes \$	Services environne- mentaux \$	Total \$
Produits	186 972	90 471	277 443	171 778	61 248	233 026
Résultat avant impôt	14 892	(9 610)	5 282	11 951	(12 229)	(278)

	Au 26 juin 2021			Au 31 décembre 2020		
	Services maritimes \$	Services environne- mentaux \$	Total \$	Services maritimes \$	Services environne- mentaux \$	Total \$
Total de l'actif	529 137	315 837	844 974	525 833	273 619	799 452
Total du passif	368 395	172 468	540 863	374 346	123 535	497 881

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 :

	Trimestre clos le 26 juin 2021			Trimestre clos le 27 juin 2020		
	Canada \$	É.-U. \$	Total \$	Canada \$	É.-U. \$	Total \$
Produits	106 238	66 355	172 593	59 223	64 372	123 595
	Semestre clos le 26 juin 2021			Semestre clos le 27 juin 2020		
	Canada \$	É.-U. \$	Total \$	Canada \$	É.-U. \$	Total \$
Produits	148 743	128 700	277 443	99 122	133 904	233 026
	Au 26 juin 2021			Au 31 décembre 2020		
	Canada \$	É.-U. \$	Total \$	Canada \$	É.-U. \$	Total \$
Actifs non courants ⁽¹⁾	335 357	264 972	600 329	281 235	272 405	553 640

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

12. INCENDIE AU PORT DE BRUNSWICK (GA)

Le 2 mai 2021, un incendie a détruit un entrepôt loué, une partie d'un convoyeur et certains actifs d'appareils de terminal dans nos installations de marchandises en vrac à Brunswick (GA).

La Société détient une police d'assurance qui couvre notamment les dommages aux immobilisations corporelles et la responsabilité civile jusqu'à concurrence de montants établis, lesquels sont assujettis à des franchises assorties de plafonds. La Société a signalé l'incident à ses assureurs et le produit attendu de la police d'assurance devrait suffire à couvrir les coûts de remplacement des actifs détruits, de même que d'autres coûts engagés en raison des conséquences directes de l'incendie.

Au 26 juin 2021, la Société avait obtenu de son assureur la confirmation d'un paiement préliminaire d'un montant de 5 000 \$ US (6 147 \$ CA) au titre de sa demande de règlement initiale. La Société a également comptabilisé une perte de valeur de 5 250 \$ US (6 454 \$ CA) à l'égard des actifs endommagés par l'incendie. Le recouvrement d'assurance et la perte de valeur liée aux actifs détruits ont été comptabilisés au poste Autres profits et pertes des états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et le semestre clos le 26 juin 2021.

Aux termes de notre contrat de location avec la Georgia Ports Authority, la Société est tenue de reconstruire l'entrepôt détruit par l'incendie. En date des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, les pourparlers se poursuivent avec la Georgia Ports Authority et d'autres tiers pour déterminer si l'entrepôt sera reconstruit et, dans l'affirmative, quels en seront la taille et le type. Selon le contrat de location, cet entrepôt a été assuré pour un montant de 21 900 \$ US (26 900 \$ CA). En date des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, la Société n'a pas encore entamé la reconstruction de l'entrepôt et peut y exercer ses activités, mais de façon limitée. La Société comptabilisera l'incidence de l'issue de la discussion finale sur l'entrepôt, dont toute obligation à respecter quant à sa reconstruction et le recouvrement d'assurance correspondant, au cours de la période durant laquelle nous aurons obtenu toute l'information nécessaire.

Les jugements formulés reflètent la meilleure estimation de la direction sur la base des renseignements à sa disposition à la date de publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés et sont appelés à changer à mesure que des faits nouveaux seront pris en compte aux fins de la reconstruction de l'entrepôt par la Société et du règlement de la demande d'indemnisation.

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

