

Rapport financier intermédiaire pour LOGISTEC la période close le 25 septembre 2021

T3 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	236,2
Décembre	168,7	173,7	179,8	
Depuis le début de l'exercice	584,9	639,9	604,7	513,6

BAlIA 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	49,7
Décembre	19,3	30,7	31,6	
Depuis le début de l'exercice	64,2	89,6	100,7	83,2

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	26,8
Décembre	3,4	11,8	13,0	
Depuis le début de l'exercice	18,1	26,2	32,6	31,3

Résultat dilué total par action ⁽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	2,04
Décembre	0,26	0,90	0,99	
Depuis le début de l'exercice	1,38	2,00	2,49	2,38

⁽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 BAlIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS à la page 17.

⁽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 troisième trimestre de 2021 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 236,2 millions \$, en hausse de 44,3 millions \$, ou 23,1 %;
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 49,7 millions \$, en hausse de 8,0 millions \$;
- Le résultat dilué total par action s'est chiffré à 2,04 \$, en hausse de 0,48 \$;
- Le 5 août 2021, le conseil d'administration de la Société a décidé d'augmenter les versements de dividendes de 5,0 %.

Faits saillants des neuf mois clos le 25 septembre 2021 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 513,6 millions \$, en hausse de 88,7 millions \$, ou 20,9 %;
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 83,2 millions \$, en hausse de 14,1 millions \$;
- Le résultat dilué total par action s'est chiffré à 2,38 \$, en hausse de 59,7 %.

Le trimestre le plus florissant de l'histoire de LOGISTEC

LOGISTEC a dégagé des résultats trimestriels records en ce qui a trait aux produits et au résultat attribuable aux propriétaires de la Société. Nos secteurs des services maritimes et des services environnementaux ont tous deux contribué à ces résultats exceptionnels. Conjointement avec ses clients et les collectivités où elle est présente, LOGISTEC continue de bénéficier de la relance économique attendue de l'après-pandémie. Les produits consolidés se sont établis à 236,2 millions \$ pour la période, soit une hausse de 44,3 millions \$, ou 23,1 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2020.

Services maritimes

Les produits tirés du secteur des services maritimes se sont élevés à 111,9 millions \$ en 2021, en hausse de 32,7 millions \$, ou 41,2 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice 2020. La reprise qui s'opère dans le secteur de la fabrication a eu une incidence favorable sur le commerce mondial, ce qui s'est traduit par un accroissement du volume de marchandises dans la majorité des terminaux de LOGISTEC. En outre, les secteurs de l'énergie traditionnelle et de l'énergie éolienne ont continué à alimenter la croissance de nos activités sur la côte américaine du golfe du Mexique.

Dans l'ensemble, les volumes ont renoué avec leur niveau d'avant la pandémie et les acquisitions stratégiques de LOGISTEC au cours des années ont stimulé sa performance. Le partage de notre expertise et de nos pratiques exemplaires dans tout notre réseau constitue un atout pour nos clients et un volet important de notre plan de croissance stratégique. Nous sommes reconnaissants à nos équipes dévouées qui s'illustrent par leur travail à l'échelle de notre réseau, malgré les défis actuels, dont les contraintes opérationnelles liées à la pandémie, mais aussi les tempêtes et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement. Selon notre information commerciale, l'intensification des volumes se poursuivra pendant un certain temps.

En août, LOGISTEC a repris ses activités de manutention de granules d'arachides au terminal du port de Brunswick après l'incendie survenu en mai et a pris les dispositions nécessaires pour mettre en place de nouvelles mesures qui répondent à toutes les normes de sécurité qui régissent nos activités. Nous prévoyons relancer nos activités de manutention de granulés de bois au quatrième trimestre de 2021.

À l'appui de l'engagement constant de LOGISTEC envers ses objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») ainsi que de durabilité, nous avons pris livraison de deux grues électriques au port de Montréal. De plus, Gulf Stream Marine, inc. (« GSM ») s'est prévalué de subventions publiques aux fins d'acquisition de matériel neuf et mis à niveau laissant une empreinte environnementale réduite, ce qui favorisera l'assainissement de l'air au Texas.

LOGISTEC a eu l'honneur de se voir décerner deux récompenses prestigieuses dans le cadre de l'événement international Heavy Lift Awards et a été nommée « opérateur de terminaux portuaires de l'année », distinction qui souligne le talent et l'expertise opérationnelle unique de la Société. GSM, notre filiale en propriété exclusive, a également raflé un prix de la catégorie « sécurité », qui témoigne de son engagement indéfectible à créer et à favoriser une culture axée sur la santé et la sécurité dans le cadre de la manutention de marchandises liées à des projets et à des composantes d'éoliennes.

⁽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 17.

Services environnementaux

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 124,3 millions \$, en hausse de 11,7 millions \$, ou 10,4 %, au troisième trimestre de 2021. La croissance découle essentiellement de l'acquisition d'American Process Group (« APG »), alors que notre gamme de produits ALTRA continue d'afficher un rendement conforme aux attentes. Jusqu'ici, l'acquisition récente d'APG a dégagé des synergies sur le plan de l'expertise et nous a permis d'élargir notre présence sur le marché par la prestation de services complémentaires dans le cadre de projets de grande envergure. Les projets de renouvellement des conduites d'eau souterraines d'ALTRA Technologies d'eau potable partout aux États-Unis subissent actuellement les effets des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, mais devraient redémarrer au quatrième trimestre grâce au retour des matières qui font actuellement l'objet d'une pénurie.

PERSPECTIVES

Nous nous consacrons depuis le début de 2021 à générer une croissance rentable et à créer une valeur à long terme durable pour nos parties prenantes. Nous avons concrétisé nos objectifs en inscrivant des résultats records au troisième trimestre. Sur la base des trois trimestres déjà clos et des perspectives favorables pour les mois à venir, nous nous attendons à clôturer l'exercice en force.

Nous entrevoyons un retour progressif à la normale pour notre secteur des services maritimes. Compte tenu des projets d'infrastructure de taille en cours aux États-Unis et au Canada, nous prévoyons que les activités de manutention des marchandises en vrac et diverses continuent d'aller bon train dans un avenir prévisible. Nous poursuivons nos efforts en vue d'obtenir la certification de nos terminaux aux termes du programme de l'Alliance verte afin de réduire notre empreinte environnementale à tous les égards.

Pour ce qui est du secteur des services environnementaux, nous sommes optimistes pour la suite de l'année 2021, reflet de notre carnet de commandes bien garni et de la réussite des projets et des activités en cours. Nous collaborons toujours étroitement avec les clients pour trouver des solutions novatrices, durables et fiables à l'appui d'une économie mondiale robuste et prospère. Dans le cadre de notre travail avec les clients, nous avons constaté une hausse du nombre d'entreprises à l'affût de partenaires en mesure d'offrir des solutions durables. Cette tendance nous place en bonne position pour tabler sur notre programme de développement durable ambitieux conformément à nos objectifs ESG.

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. Les experts de LOGISTEC s'emploient à mettre en œuvre cette stratégie afin d'accroître la valeur pour ses actionnaires.

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

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

Le 9 novembre 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 compétiteurs. 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 neuf mois clos le 25 septembre 2021 et le 26 septembre 2020. Toutes les données financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés (« états financiers T3 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 T3 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

Les résultats du troisième trimestre ont été très robustes, à l'appui de la tendance positive observée au deuxième trimestre. Malgré la pandémie, nous avons réussi à ajuster les activités liées aux services maritimes et environnementaux à la nouvelle normalité pour dégager des résultats durables et une croissance soutenue.

Le volume des marchandises manutentionnées est demeuré à la hausse. L'indice Baltic Dry Index (« BDI ») a continué son ascension, ayant atteint son plus haut sommet en cinq ans, et la demande liée aux conteneurs se maintient à l'échelle du globe. Ces deux indicateurs laissent supposer que les volumes de marchandises continueront d'être élevés, malgré les préoccupations quant aux coûts élevés de transport à l'heure actuelle et à l'incidence possible de cette situation sur la structure de coûts des exportateurs, des importateurs et d'autres propriétaires de cargaisons.

Notre secteur des services environnementaux fait bonne figure, et notre plus récente acquisition, celle d'APG, contribue à l'amélioration de notre chiffre d'affaires et de notre résultat net. FER-PAL a également su tirer son épingle du jeu depuis le début de l'exercice. La disruption de la chaîne d'approvisionnement partout dans le monde sous l'effet de la pandémie a eu des répercussions sur l'octroi de contrats de travaux d'aqueduc, surtout aux États-Unis, ce qui a entraîné le report de plusieurs projets liés à ALTRA. La situation n'a pas eu une incidence importante sur notre capacité à produire de bons résultats cette année.

Au sein même de la Société, nous investissons actuellement dans l'infrastructure de technologie et d'information (« TI ») par la mise en œuvre d'un nouveau progiciel de gestion intégré qui soutiendra la croissance future et permettra de faire des gains d'efficacité sur tous les plans.

Somme toute, la majorité des indicateurs sont positifs pour 2021, ce qui permet d'envisager une solide performance financière.

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, ont 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, le dragage, l'assèchement, 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 25 septembre 2021, la Société remplissait les conditions d'admissibilité à la Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») et l'obtention de cette subvention accordée par le gouvernement fédéral dans le cadre de la pandémie de COVID-19 était raisonnablement assurée. Pour le trimestre et les neuf mois clos le 25 septembre 2021, la Société a comptabilisé une subvention salariale de 0,1 million \$ et de 2,9 millions \$ respectivement (en regard de 1,7 million \$ et 12,7 millions \$ au cours des périodes correspondantes 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.

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 25 septembre 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 de certains ajustements. Le 25 septembre 2021, la Société a estimé à 3,0 millions \$ les ajustements postérieurs à la clôture à l'égard du fonds de roulement. 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.

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES EN 2020

CASTALOOP

Le 14 décembre 2020, la Société a acquis une participation de 100 % dans Gestión 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.

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.

Veuillez vous reporter à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2021 pour plus de précisions sur tous les regroupements d'entreprises.

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	236 171	513 614	
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	6 247	27 234	49 687	83 168	
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(5 724)	10 241	26 739	31 256	
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽²⁾	(0,42)	0,75	1,98	2,31	
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽³⁾	(0,47)	0,84	2,17	2,54	
Résultat de base total par action	(0,44)	0,79	2,05	2,40	
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,42)	0,75	1,95	2,28	
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,47)	0,83	2,15	2,51	
Résultat dilué total par action	(0,44)	0,78	2,04	2,38	
	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 17.

⁽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 neuf mois clos les	
	25 septembre 2021 \$	26 septembre 2020 \$	25 septembre 2021 \$	26 septembre 2020 \$
Produits	236 171	191 847	513 614	424 873
Charge au titre des avantages du personnel	(110 596)	(89 548)	(248 192)	(201 264)
Matériel et fournitures	(59 485)	(45 153)	(132 606)	(109 291)
Charges d'exploitation	(14 602)	(10 588)	(34 748)	(31 191)
Autres charges	(7 931)	(6 828)	(21 629)	(19 319)
Dotation aux amortissements	(12 564)	(11 602)	(35 808)	(33 601)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	4 020	3 527	6 107	4 071
Autres profits (pertes)	2 110	(1 537)	622	1 244
Résultat d'exploitation	37 123	30 118	47 360	35 522
Charges financières	(2 660)	(3 060)	(7 917)	(9 031)
Produits financiers	109	146	411	435
Résultat avant impôt	34 572	27 204	39 854	26 926
Impôt sur le résultat	(7 815)	(6 740)	(8 431)	(7 077)
Résultat de la période	26 757	20 464	31 423	19 849
Résultat attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	26 739	20 465	31 256	19 634
Participations ne donnant pas le contrôle	18	(1)	167	215
Résultat de la période	26 757	20 464	31 423	19 849
Résultat de base par action de catégorie A	1,98	1,52	2,31	1,46
Résultat de base par action de catégorie B	2,17	1,68	2,54	1,61
Résultat dilué par action de catégorie A	1,95	1,50	2,28	1,44
Résultat dilué par action de catégorie B	2,15	1,65	2,51	1,58

TROISIÈME TRIMESTRE

Au cours du troisième trimestre de 2021, les produits consolidés se sont élevés à 236,2 millions \$, en hausse de 44,3 millions \$, ou 23,1 %, par rapport à 191,9 millions \$ à la période correspondante de 2020. L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu une incidence négative de 5,4 millions \$ sur les produits consolidés au cours du troisième 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 21,1 millions \$ pour atteindre 110,6 millions \$ au troisième trimestre de 2021, comparativement à 89,5 millions \$ au trimestre correspondant de 2020. L'augmentation est essentiellement attribuable à deux 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, et la diminution de la subvention salariale obtenue aux termes de la SSUC et comptabilisée en 2021.

La charge relative au matériel et fournitures s'est chiffrée à 59,5 millions \$ au troisième trimestre de 2021, soit une augmentation de 14,3 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 25,2 % au troisième trimestre de 2021, comparativement à 23,5 % au troisième trimestre de 2020. L'augmentation s'explique essentiellement par la baisse des charges liées aux terminaux comptabilisées en 2020 pour le secteur des services maritimes, du fait que certains clients avaient temporairement reporté la livraison de leurs commandes, et par la composition des produits tirés du secteur des services environnementaux.

Les charges d'exploitation se sont chiffrées à 14,6 millions \$, soit une hausse de 4,0 millions \$ comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse découle surtout des produits, étant donné que la proportion globale des charges d'exploitation sur les produits consolidés est demeurée stable au troisième trimestre de 2021, s'établissant à 6,2 % par rapport à 5,5 % à la période correspondante de 2020.

Les autres profits et pertes ont fluctué de 3,6 millions \$, passant d'une perte de 1,5 million \$ au troisième trimestre de 2020 à un profit de 2,1 millions \$ au cours du trimestre considéré. La variation découle essentiellement des gains et des pertes de change latents sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains.

Dans l'ensemble, la Société a affiché un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 26,8 millions \$ au troisième trimestre de 2021, soit une hausse de 6,3 millions \$ par rapport à 20,5 millions \$ au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 2,04 \$, dont 1,95 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 2,15 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie B.

PÉRIODE DE NEUF MOIS

Pour les neuf mois clos le 25 septembre 2021, les produits consolidés ont totalisé 513,6 millions \$, soit une augmentation de 88,7 millions \$ par rapport à 424,9 millions \$ pour la période correspondante de 2020. La force du dollar canadien par rapport au dollar américain au cours des neuf premiers mois de 2021, en regard de la période correspondante de 2020, a eu une incidence défavorable de 20,9 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 des neuf premiers mois de 2021, la charge au titre des avantages du personnel s'est chiffrée à 248,2 millions \$, soit une hausse de 46,9 millions \$, ou 23,3 %, comparativement aux 201,3 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 SSUC 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 132,6 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, soit une hausse de 23,3 millions \$, ou 21,3 %, comparativement à celle de la période correspondante 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 pour les neuf premiers mois de 2021, s'établissant à 25,8 % par rapport à 25,7 % 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 6,1 millions \$, en hausse de 2,0 millions \$ 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 charges d'exploitation se sont chiffrées à 34,7 millions \$, soit une hausse de 3,6 millions \$ comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse découle surtout des produits, étant donné que la proportion globale des charges d'exploitation sur les produits consolidés est demeurée stable au cours des neuf mois clos le 25 septembre 2021, s'établissant à 6,8 % par rapport à 7,3 % à la période correspondante de 2020.

Pour les neuf premiers mois de 2021, la Société a affiché un résultat de la période de 31,4 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 30,2 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué total par action de 2,38 \$, dont 2,28 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 2,51 \$ 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

(en milliers de dollars)	Trimestre clos le 25 septembre 2021			Trimestre clos le 26 septembre 2020		
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
Produits	111 878	124 293	236 171	79 237	112 610	191 847
Résultat avant impôt	13 170	21 402	34 572	4 081	23 123	27 204
(en milliers de dollars)	Neuf mois clos le 25 septembre 2021			Neuf mois clos le 26 septembre 2020		
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
Produits	298 850	214 764	513 614	251 015	173 858	424 873
Résultat avant impôt	28 062	11 792	39 854	16 032	10 894	26 926

SERVICES MARITIMES

TROISIÈME TRIMESTRE

Le secteur des services maritimes a affiché des produits de 111,9 millions \$ en 2021, en hausse de 32,7 millions \$, ou 41,2 %, en regard de 79,2 millions \$ à la période correspondante de 2020. La reprise qui s'opère dans le secteur de la fabrication a eu une incidence favorable sur le commerce mondial, ce qui s'est traduit par un accroissement du volume de marchandises dans la majorité des terminaux de LOGISTEC. En outre, les secteurs de l'énergie traditionnelle et de l'énergie éolienne ont continué à alimenter la croissance de nos activités sur la côte américaine du golfe du Mexique.

Le résultat avant impôt affiché par le secteur des services maritimes s'est élevé à 13,2 millions \$ au troisième trimestre de 2021, en hausse de 9,1 millions \$ par rapport à 4,1 millions \$ au trimestre correspondant de 2020. La hausse est essentiellement attribuable au niveau d'activité plus élevé et au profit de change latent sur la conversion du fonds de roulement net en dollars américains, comme il a été expliqué précédemment. Les résultats du troisième trimestre de 2021 comprennent une subvention salariale de 0,1 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 1,0 million \$.

NEUF PREMIERS MOIS

Les produits du secteur des services maritimes ont totalisé 298,9 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2021, en hausse de 47,9 millions \$ par rapport à 251,0 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse s'explique principalement par l'accroissement global des volumes dans nos terminaux de marchandises générales dont le niveau d'activité a été supérieur au cours des neuf premiers mois de 2021 à celui de la période correspondante de 2020, comme il a été expliqué précédemment.

Pour les neuf premiers mois de 2021, le résultat avant impôt attribuable au secteur des services maritimes s'est élevé à 28,1 millions \$, en hausse par rapport à celui de 16,0 millions \$ à la période correspondante 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 résultats pour les neuf premiers mois de 2021 comprennent une subvention salariale de 1,3 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 5,1 millions \$.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

TROISIÈME TRIMESTRE

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 124,3 millions \$, en hausse de 11,7 millions \$, ou 10,4 %, au troisième trimestre de 2021. La croissance découle essentiellement de l'acquisition d'APG, alors que notre gamme de produits ALTRA continue d'afficher un rendement solide.

Le résultat avant impôt attribuable au secteur des services environnementaux a représenté 21,4 millions \$ au troisième trimestre de 2021, soit une baisse de 1,7 million \$ par rapport au résultat de 23,1 millions \$ constaté au trimestre correspondant de 2020. Les résultats du troisième trimestre de 2021 comprennent une subvention salariale de néant comptabilisée dans la charge au titre des avantages du personnel alors que ceux de la période correspondante de 2020 comprenaient une subvention salariale de 0,7 million \$. Ce résultat moins important est essentiellement lié à l'augmentation de la charge relative au matériel et fournitures décrite précédemment.

NEUF PREMIERS MOIS

Les produits du secteur des services environnementaux ont atteint 214,8 millions \$, en hausse de 40,9 millions \$ par rapport à 173,9 millions \$ au cours des neuf mois correspondants de 2020. Cette hausse est surtout attribuable à l'accroissement des produits tirés des services liés au renouvellement de conduites d'eau souterraines et à l'acquisition d'APG. 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.

Pour les neuf premiers mois de 2021, le résultat avant impôt attribuable au secteur des services environnementaux s'est élevé à 11,8 millions \$, en hausse par rapport à celui de 10,9 millions \$ à la période correspondante de 2020. Les résultats pour les neuf premiers mois de 2021 comprennent une subvention salariale de 1,6 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 7,5 millions \$.

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 est assurée à l'égard, notamment, des dommages aux immobilisations corporelles et de 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 cours des neuf mois clos le 25 septembre 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 (pertes) des états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour les neuf mois clos le 25 septembre 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 T3 2021, 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'a 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 repencherà 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 troisième trimestre de 2021. Veuillez également vous reporter à la note 7 des notes annexes aux états financiers T3 2021 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au 25 septembre 2021, le total de l'actif s'établissait à 917,6 millions \$, en hausse de 118,1 millions \$ par rapport à 799,5 millions \$ au 31 décembre 2020. La hausse est essentiellement attribuable au goodwill et aux immobilisations incorporelles et corporelles supplémentaires à la suite du regroupement d'entreprises avec APG ainsi qu'à des actifs sur contrat supplémentaires qui reflètent l'essor de nos activités à caractère saisonnier.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se sont établis à 31,4 millions \$ à la clôture du troisième trimestre de 2021, en baisse de 15,4 millions \$ en regard de 46,8 millions \$ au 31 décembre 2020. Les facteurs suivants ont eu la plus grande incidence sur cette baisse :

(en milliers de dollars)

Sources :

Trésorerie générée par les activités d'exploitation	77 687
Émission de dette à long terme, nette du remboursement	44 590
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	3 565
	125 842

Utilisations :

Regroupement d'entreprises	(50 390)
Acquisition d'immobilisations corporelles, nette du produit de la sortie	(27 624)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(30 133)
Remboursement d'obligations locatives	(10 019)
Intérêts payés	(8 962)
Impôt sur le résultat payé	(8 019)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A et de catégorie B	(3 798)
Remboursement d'autres passifs non courants	(2 432)
	(141 377)

FONDS DE ROULEMENT

Au 25 septembre 2021, l'actif courant et le passif courant s'élevaient respectivement à 285,8 millions \$ et 192,9 millions \$ pour un fonds de roulement de 92,9 millions \$ et un ratio de 1,48:1 (fonds de roulement de 91,6 millions \$ et ratio de 1,69:1 au 31 décembre 2020). La diminution découle du montant plus élevé des dettes fournisseurs et autres crébiteurs comptabilisé en 2021 par rapport à celui inscrit en 2020, ce qui témoigne du niveau plus élevé de nos activités à caractère saisonnier et d'un reclassement, dans les passifs courants, d'un montant de 19,3 millions \$ en lien avec une participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL.

DETTE À LONG TERME

La dette nette totale ⁽¹⁾ s'est élevée à 180,1 millions \$ au 25 septembre 2021, en hausse de 59,2 millions \$ en regard de 120,9 millions \$ au 31 décembre 2020. La hausse s'explique surtout par la dette supplémentaire engagée pour financer l'acquisition d'APG et par la diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie décrite précédemment.

CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Au 25 septembre 2021, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 316,9 millions \$, soit une hausse de 16,1 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 497,0 millions \$ pour un ratio dette nette/capitalisation de 36,2 % contre 28,7 % au 31 décembre 2020. L'augmentation du ratio dette nette/capitalisation est principalement attribuable à la dette supplémentaire engagée pour financer l'acquisition d'APG.

Au 9 novembre 2021, 7 377 022 actions de catégorie A et 5 685 936 actions de catégorie B étaient émises et en circulation. Chaque action de catégorie A est convertible en tout temps au gré du porteur en une action de catégorie B. Veuillez vous reporter à la note 8 des notes annexes aux états financiers T3 2021 pour des précisions sur le capital social de la Société.

PROGRAMME D'OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT D'ACTIONS DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS (« RACNA »)

La Société a racheté, aux fins d'annulation, certaines de ses actions dans le cadre de RACNA. Le nouveau RACNA a commencé le 28 octobre 2021 et se terminera le 27 octobre 2022. LOGISTEC a l'intention de racheter, aux fins d'annulation, jusqu'à 368 851 actions de catégorie A et 284 301 actions de catégorie B, représentant 5 % des actions émises et en circulation de chaque catégorie au 15 octobre 2021.

⁽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 T3 2021.

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 25 septembre 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
État de la situation financière		
Total de l'actif	105 016	95 316
Total du passif	43 569	39 742
	Pour les trimestres clos les	Pour les neuf mois clos les
	25 septembre 2021 \$	26 septembre 2020 \$
État des résultats		
Produits	1 166	825
Quote-part du résultat d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	2 945	1 830
Résultat de la période	3 522	2 187
	25 septembre 2021 \$	26 septembre 2020 \$

AUTRES POSTES DES ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière aux (en millions de dollars)	25 septembre 2021 \$	31 décembre 2020 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	174,9	138,7	36,2	26,1 %	La variation témoigne du niveau plus élevé de nos activités à caractère saisonnier (la hausse des produits) qui renouent avec leur niveau d'avant la pandémie.
Actifs sur contrat	36,6	7,6	29,0	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'intensification des activités à caractère saisonnier dans nos deux secteurs d'activité s'est traduite par une augmentation des actifs sur contrat à la fin du trimestre considéré par rapport au quatrième trimestre de 2020.
Stocks	16,8	12,9	3,9	29,9 %	La hausse est liée en majeure partie à l'installation du produit ALTRA Solutions éprouvées qui aura lieu d'ici la fin de l'année par notre secteur des services environnementaux.
Charges payées d'avance et autres	16,9	9,1	7,8	n. s.	La variation est essentiellement attribuable au calendrier des paiements de notre prime d'assurance et des impôts fonciers.
Immobilisations corporelles	202,6	185,7	16,9	9,1 %	L'augmentation découle surtout des dépenses en immobilisations corporelles de 32,7 millions \$, les immobilisations corporelles de 11,6 millions \$ acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises ayant été neutralisées par la dotation aux amortissements de 20,1 millions \$ et la sortie d'immobilisations corporelles de 5,9 millions \$ à la suite de l'incendie au port de Brunswick.
Goodwill	181,7	149,3	32,4	21,7 %	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	42,6	38,4	4,2	11,0 %	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.

Situation financière aux (en millions de dollars)	25 septembre 2021 \$	31 décembre 2020 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	151,3	91,7	59,6	65,0 %	La variation est essentiellement attribuable au caractère saisonnier des activités. De plus, au 25 septembre 2021, la Société a réévalué une option de vente détenue par une participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL, ce qui s'est traduit par la comptabilisation d'un passif supplémentaire de 14,2 millions \$ et le reclassement, dans les passifs courants, d'un montant dû de 19,3 millions \$.
Passifs sur contrat	12,6	8,9	3,7	40,6 %	Les passifs sur contrat représentent la contrepartie reçue en avance des clients et comptabilisée au titre d'obligations de prestation remplies aux termes de contrats conclus par notre secteur des services environnementaux. L'intensification des activités à caractère saisonnier dans nos deux secteurs d'activité s'est traduite par une augmentation des passifs sur contrats à la fin du trimestre considéré par rapport au quatrième trimestre de 2020.
Dette à long terme	208,7	164,0	44,7	27,2 %	L'augmentation s'explique en grande partie par une dette supplémentaire, nette du remboursement de la dette à long terme, engagée au titre de l'acquisition d'APG.
Passifs d'impôt différé	24,0	21,4	2,6	12,2 %	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	16,1	22,1	(6,0)	(26,8) %	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 25 septembre 2021 en regard de 2,50 % au 31 décembre 2020.
Passifs non courants	30,8	38,4	(7,6)	(19,7) %	La variation découle en grande partie du reclassement partiel, dans les passifs courants, d'un montant en lien avec une participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL, comme il a été expliqué précédemment.
Capital social	50,9	45,6	5,3	11,7 %	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) %	

n. s. : non significatif

Tous les autres postes des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière ont fluctué à l'intérieur des paramètres d'affaires habituels au cours du troisième trimestre de 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 T3 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	26 757		31 423
PLUS :					
Dotation aux amortissements	11 361	11 883	12 564		35 808
Charges financières nettes	2 433	2 522	2 551		7 506
Impôt sur le résultat	(1 926)	2 542	7 815		8 431
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	6 247	27 234	49 687		83 168
	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⁾	1 168	21 744	36 040	30 659	89 611
2018					
Résultat de la période	(8 326)	3 060	19 823	3 437	17 994
PLUS :					
Dotation aux amortissements	6 083	6 485	7 385	8 627	28 580
Perte de valeur	—	—	—	6 821	6 821
Charges financières nettes	804	2 745	1 858	2 067	7 474
Impôt sur le résultat	(1 745)	2 630	4 081	(1 658)	3 308
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	(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 T3 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 T3 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 de la direction financière 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 de la direction financière 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 des CPCI et du CIIF faite par la direction ne tiennent pas compte des contrôles, des politiques 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 note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2021 pour plus de précisions sur l'information financière.

Malgré l'élosion de la COVID-19 et la nécessité de respecter les mesures de distanciation physique, aucune modification au CIIF effectuée au cours du troisième trimestre de 2021 n'a eu, ou n'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 9 novembre 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 25 septembre 2021 \$	Pour les neuf mois clos les 25 septembre 2021 \$	Pour les neuf mois clos les 26 septembre 2020 \$
Produits	9	236 171	191 847	513 614
Charge au titre des avantages du personnel		(110 596)	(89 548)	(248 192)
Matériel et fournitures		(59 485)	(45 153)	(132 606)
Charges d'exploitation		(14 602)	(10 588)	(34 748)
Autres charges		(7 931)	(6 828)	(21 629)
Dotation aux amortissements		(12 564)	(11 602)	(35 808)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		4 020	3 527	6 107
Autres profits (pertes)		2 110	(1 537)	622
Résultat d'exploitation		37 123	30 118	47 360
Charges financières		(2 660)	(3 060)	(7 917)
Produits financiers		109	146	411
Résultat avant impôt		34 572	27 204	39 854
Impôt sur le résultat		(7 815)	(6 740)	(8 431)
Résultat de la période		26 757	20 464	31 423
Résultat attribuable aux :				
Propriétaires de la Société		26 739	20 465	31 256
Participation ne donnant pas le contrôle		18	(1)	167
Résultat de la période		26 757	20 464	31 423
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾		1,98	1,52	2,31
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾		2,17	1,68	2,54
Résultat dilué par action de catégorie A		1,95	1,50	2,28
Résultat dilué par action de catégorie B		2,15	1,65	2,51
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué		7 377 022	7 377 655	7 377 022
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base		5 677 569	5 544 436	5 619 662
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué		5 738 227	5 703 038	5 737 438

⁽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 25 septembre 2021 \$	Pour les trimestres clos les 26 septembre 2020 \$	Pour les neuf mois clos les 25 septembre 2021 \$	Pour les neuf mois clos les 26 septembre 2020 \$
Résultat de la période	26 757	20 464	31 423	19 849
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	5 775	(2 906)	(232)	3 567
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	(4 275)	1 872	213	(1 675)
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	332	—	(28)	—
Profit (perte) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	10	(92)	100	(92)
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(3)	24	(27)	24
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	1 839	(1 102)	26	1 824
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
(Pertes) profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	—	(1 260)	4 174	(2 548)
Rendement de l'actif des régimes de retraite	125	188	218	21
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	(33)	285	(1 164)	670
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	92	(787)	3 228	(1 857)
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat				
Éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	—	4	—	(15)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	—	(1)	—	4
Total de la quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat	—	3	—	(11)
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	1 931	(1 886)	3 254	(44)
Résultat global total de la période	28 688	18 578	34 677	19 805
Total du résultat global attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	28 642	18 599	34 513	19 575
Participation ne donnant pas le contrôle	46	(21)	164	230
Résultat global total de la période	28 688	18 578	34 677	19 805

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 25 septembre 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		31 408	46 778
Créances clients et autres débiteurs		174 898	138 649
Actifs sur contrat		36 606	7 617
Actifs d'impôt exigible		9 161	9 171
Stocks		16 821	12 946
Charges payées d'avance et autres		16 916	9 056
		285 810	224 217
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		47 424	45 061
Immobilisations corporelles		202 612	185 686
Actifs au titre de droits d'utilisation		134 434	132 779
Goodwill	5	181 675	149 311
Immobilisations incorporelles		42 636	38 422
Actifs non courants		2 432	2 381
Actifs financiers non courants		8 949	9 210
Actifs d'impôt différé		11 635	12 385
Total de l'actif		917 607	799 452
Passif			
Passif courant			
Emprunts bancaires à court terme		524	—
Dettes fournisseurs et autres créateurs		151 311	91 694
Passifs sur contrat		12 573	8 941
Passifs d'impôt exigible		9 887	8 719
Dividendes à payer		1 337	1 259
Tranche courante des obligations locatives		14 466	18 251
Tranche courante de la dette à long terme		2 829	3 748
		192 927	132 612
Obligations locatives		124 929	116 901
Dette à long terme		208 672	163 962
Passifs d'impôt différé		24 039	21 418
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		16 133	22 055
Passifs sur contrat		2 233	2 533
Passifs non courants		30 830	38 400
Total du passif		599 763	497 881
Capitaux propres			
Capital social	8	50 913	45 575
Capital social devant être émis	8	—	4 906
Résultats non distribués		258 006	242 358
Cumul des autres éléments du résultat global	11	7 972	7 943
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		316 891	300 782
Participation ne donnant pas le contrôle		953	789
Total des capitaux propres		317 844	301 571
Total du passif et des capitaux propres		917 607	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					Participa-tions ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
		Capital social \$	Capital social devant être émis \$	Cumul des autres éléments du résultat global (note 11) \$	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		—	—	—	31 256	31 256	167	31 423
Autres éléments du résultat global Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		—	—	(229)	—	(229)	(3)	(232)
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		—	—	185	—	185	—	185
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		—	—	—	3 228	3 228	—	3 228
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		—	—	73	—	73	—	73
Résultat global total de la période		—	—	29	34 484	34 513	164	34 677
Réévaluation du passif au titre de l'option de vente émise	11	—	—	—	(14 756)	(14 756)	—	(14 756)
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	5 421	(4 906)	—	—	515	—	515
Émission attendue d'actions de catégorie B aux termes du Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction	8	—	—	—	241	241	—	241
Autre dividende	8	—	—	—	(107)	(107)	—	(107)
Dividendes sur actions de catégorie A	8	—	—	—	(2 104)	(2 104)	—	(2 104)
Dividendes sur actions de catégorie B	8	—	—	—	(1 772)	(1 772)	—	(1 772)
Solde au 25 septembre 2021		50 913	—	7 972	258 006	316 891	953	317 844

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

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Pour les neuf mois clos les 25 septembre 2021 \$	Pour les neuf mois clos les 26 septembre 2020 \$
Activités d'exploitation			
Résultat de la période		31 423	19 849
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		46 264	45 824
Trésorerie générée par les activités d'exploitation		77 687	65 673
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		3 565	3 600
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(752)	(674)
Règlement des provisions		(726)	(371)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(30 133)	(7 900)
Impôt sur le résultat payé		(8 019)	(4 392)
		41 622	55 936
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		524	—
Émission de dette à long terme, nette des coûts de transaction		59 870	59 639
Remboursement de dette à long terme		(15 280)	(57 465)
Remboursement d'autres passifs non courants		(2 432)	(2 447)
Remboursement d'obligations locatives		(10 019)	(9 641)
Intérêts payés		(8 962)	(7 424)
Émission d'actions de catégorie B		130	190
Rachat d'actions de catégorie A	8	—	(163)
Rachat d'actions de catégorie B	8	(421)	(903)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(2 069)	(2 070)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(1 729)	(1 692)
		19 612	(21 976)
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		(28 129)	(16 290)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(14)	(89)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		505	340
Regroupements d'entreprises	5	(50 390)	(16 457)
Remboursement du montant à payer aux actionnaires		(107)	(121)
Intérêts perçus		565	205
Remboursement d'autres actifs financiers non courants		1 049	165
Acquisition d'autres actifs non courants		(204)	(496)
Produit de la sortie d'autres actifs non courants		60	79
		(76 665)	(32 664)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(15 431)	1 296
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		61	(247)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		31 408	23 657
Renseignements complémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créateurs		5 703	3 297
Émission d'actions de catégorie B en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés pour des prêts ne portant pas intérêt	8	385	504

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

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2021

Au 25 septembre 2021 et au 26 septembre 2020, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates.

(en milliers de dollars canadiens)

(non auditées)

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 ») et 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 T3 2021 ci-joints de la Société sont la responsabilité de la direction et ont été préparés par celle-ci. Les présents états financiers T3 2021 ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 9 novembre 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 T3 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 T3 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 les neuf mois clos le 25 septembre 2021, la Société a inscrit à l'actif des montants de, respectivement, 1 191 \$ et 3 127 \$ 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 ont 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, le dragage, l'assèchement, 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.

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 25 septembre 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 de certains ajustements. Le 25 septembre 2021, la Société a estimé à 2 958 \$ les ajustements postérieurs à la clôture à l'égard du fonds de roulement. 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 25 septembre 2021, nous en étions à évaluer les justes valeurs des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du fonds de roulement.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2021

Au 25 septembre 2021 et au 26 septembre 2020, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates.

(en milliers de dollars canadiens)

(non auditées)

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	6 293
Immobilisations corporelles	11 629
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 429
Goodwill	32 472
Immobilisations incorporelles	8 250
Actifs financiers non courants	203
Passif courant	(2 336)
Obligations locatives	(1 429)
Passifs d'impôt différé	(3 553)
	52 958
Contrepartie en trésorerie versée	49 500
Contrepartie non déboursée incluse dans les dettes fournisseurs et autres créiteurs	3 458
Prix d'achat	52 958

La juste valeur des débiteurs acquis de 4 431 \$, dont un montant négligeable réputé irrécouvrable à la date de l'acquisition, est comprise dans l'actif courant. Les coûts de transaction liés à l'acquisition des actifs précités, inclus dans le poste autres charges, s'élevaient à 523 \$.

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

Les résultats de la Société pour le trimestre et les neuf mois clos le 25 septembre 2021 comprennent, respectivement, des produits de 9 551 \$ et de 11 669 \$ et un résultat avant impôt de 2 312 \$ et de 2 193 \$ 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, 25 327 \$ et 3 148 \$, selon la meilleure estimation de la Société, pour les neuf mois considérés.

Lorsqu'elle a estimé les montants, la Société a présumé que les écarts d'évaluation dégagés à la date d'acquisition auraient été les mêmes si l'acquisition avait 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.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2021

Au 25 septembre 2021 et au 26 septembre 2020, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates.

(en milliers de dollars canadiens)

(non auditées)

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

	Castallop
	\$
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 25 septembre 2021, la Société remplissait les conditions d'admissibilité à la Subvention salariale d'urgence du Canada et l'obtention de cette subvention accordée par le gouvernement fédéral dans le cadre de la pandémie de COVID-19 était raisonnablement assurée. Pour le trimestre et les neuf mois clos le 25 septembre 2021, la Société a comptabilisé une subvention salariale de respectivement 70 \$ et 2 921 \$ (de respectivement 1 702 \$ et 12 662 \$ au cours de la période correspondante de 2020) en réduction de la charge salariale admissible à une telle subvention, dans la charge au titre des avantages du personnel des états consolidés intermédiaires résumés des résultats.

Au 25 septembre 2021, la Société remplissait les conditions d'admissibilité au Texas Emissions Reduction Plan aux fins d'acquisition de matériel neuf et mis à niveau visant à réduire la pollution et assainir l'air au Texas. La Société a comptabilisé une subvention de 1 600 \$ US (2 029 \$ CA) en diminution du coût de 3 500 \$ US (4 438 \$ CA) des actifs connexes.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2021

Au 25 septembre 2021 et au 26 septembre 2020, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates.

(en milliers de dollars canadiens)

(non auditées)

7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Gestion du capital

La Société mesure le ratio dette nette/capitalisation sur une base trimestrielle. Au 25 septembre 2021, le ratio se présentait comme suit :

	Au 25 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Dette à long terme, incluant la tranche courante	211 501	167 710
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 408	46 778
Total de la dette nette	180 093	120 932
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	316 891	300 782
Capitalisation	496 984	421 714
Ratio de dette nette/capitalisation	36,2 %	28,7 %

Au 25 septembre 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 les neuf mois clos le 25 septembre 2021, les 20 clients les plus importants représentaient 39,8 % (45,4 % en 2020) des produits consolidés.

Juste valeur des instruments financiers

Au 25 septembre 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 crééditeurs 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 différait pas considérablement de leur valeur comptable au 25 septembre 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 933 \$ à sa valeur comptable au 25 septembre 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 25 septembre 2021, aucun instrument financier n'a été comptabilisé à sa juste valeur et n'a été transféré entre les niveaux 1, 2 et 3.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2021

Au 25 septembre 2021 et au 26 septembre 2020, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates.

(en milliers de dollars canadiens)

(non auditées)

Analyse de sensibilité

En ce qui a trait à l'option de vente émise, au 25 septembre 2021, toutes choses égales par ailleurs, une augmentation de 10 % du seuil préétabli quant à la performance des entreprises acquises se serait traduite par une diminution des résultats non distribués de 3 399 \$ pour la période close le 25 septembre 2021 et par une augmentation correspondante du total du passif. 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 (5 300 en 2020) n'a été rachetée et annulée et 11 100 actions de catégorie B (28 200 en 2020) ont été rachetées et annulées, pour une contrepartie en trésorerie de respectivement néant (163 \$ en 2020) et 421 \$ (903 \$ en 2020). De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées, totalisant respectivement néant (159 \$ en 2020) et 338 \$ (708 \$ en 2020), a été imputé aux résultats non distribués.

Au 24 septembre 2021, à la suite de l'émission de 12 700 actions de catégorie B (24 300 en 2020) en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés (« RAAE »), un solde de 156 700 actions de catégorie B n'avait pas encore été attribué en vertu du RAAE. Ces 12 700 actions de catégorie B (24 300 en 2020) ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 130 \$ (190 \$ en 2020) et pour des prêts ne portant pas intérêt d'un montant de 385 \$, remboursables sur deux ans. La valeur comptable des prêts ne portant pas intérêt était de 566 \$ au 25 septembre 2021 (443 \$ au 31 décembre 2020).

À la suite de la conclusion de l'entente de 2016 avec SANEXEN, LOGISTEC a émis, au cours des neuf mois clos le 25 septembre 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 néant au 25 septembre 2021.

Les actions émises et en circulation sont réparties comme suit :

	Au 25 septembre 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
7 377 022 actions de catégorie A (7 377 022 au 31 décembre 2020)	4 875	4 875
5 686 036 actions de catégorie B (5 535 869 au 31 décembre 2020)	46 038	40 700
	50 913	45 575

Dividendes

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les neuf mois clos les 25 septembre 2021 \$	26 septembre 2020 \$
Actions de catégorie A	0,29	0,28
Actions de catégorie B	0,31	0,31

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2021

Au 25 septembre 2021 et au 26 septembre 2020, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates.

(en milliers de dollars canadiens)

(non auditées)

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 les neuf mois clos le 25 septembre 2021, la charge comptabilisée aux états consolidés intermédiaires résumés des résultats s'est élevée respectivement à 136 \$ (46 \$ en 2020) et 241 \$ (91 \$ en 2020).

9. PRODUITS

Les produits se détaillent comme suit :

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	25 septembre 2021	26 septembre 2020	25 septembre 2021	26 septembre 2020
	\$	\$	\$	\$
Produits tirés des services de manutention de marchandises	111 865	79 199	298 365	250 340
Produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines	83 174	81 449	124 606	104 409
Produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles	35 626	24 141	71 489	49 259
Produits tirés de la vente de biens	5 506	7 058	19 154	20 865
	236 171	191 847	513 614	424 873

10. DETTE

Le 14 septembre 2021, la Société a renégocié sa dette à long terme non garantie à hauteur d'un montant en capital de 50 000 \$, ce qui a donné lieu à une modification de l'entente de crédit en vigueur. Le taux d'intérêt sur la dette à long terme non garantie a été modifié, se fixant à 4,50 % (4,82 % et 4,64 % au 31 décembre 2020), et une option de remboursement anticipé pour un montant de 25 000 \$, pouvant être exercée à compter du 15 septembre 2022, a été ajoutée sans pénalité.

11. ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Cumul des autres éléments du résultat global

	Au 25 septembre 2021	Au 26 septembre 2020
	\$	\$
Pertes sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(5)	(70)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	6 961	13 964
Profits (pertes) latent(e)s découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	1 016	(2 399)
	7 972	11 495

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2021

Au 25 septembre 2021 et au 26 septembre 2020, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates.

(en milliers de dollars canadiens)

(non auditées)

Réévaluation du passif au titre de l'option de vente émise

Par suite du regroupement d'entreprises avec FER-PAL le 6 juillet 2017, la Société a accordé aux actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle une option de vente exerçable en tout temps après le 6 juillet 2021, qui leur permet de vendre la totalité des actions restantes à LOGISTEC en trois tranches égales sur une période de trois exercices, pour une contrepartie en trésorerie établie selon une formule prédéterminée de prix d'achat fondée sur le rendement de FER-PAL. Au 25 septembre 2021, par suite de la désactualisation et de la réévaluation de l'option de vente, un passif de 46 719 \$ (31 963 \$ au 31 décembre 2020) a été comptabilisé. Une tranche de 19 296 \$ (néant au 31 décembre 2020) a été inscrite dans les dettes fournisseurs et autres créiteurs, tandis que la tranche restante de 27 423 \$ (31 963 \$ au 31 décembre 2020) a été inscrite dans les passifs non courants des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière. Pour les neuf mois clos le 25 septembre 2021, la Société a comptabilisé une perte sur réévaluation de 14 756 \$ (818 \$ au cours de la période correspondante de 2020) dans les résultats non distribués. La Société détient une option d'achat, exerçable par LOGISTEC en tout temps après le 6 juillet 2022, lui permettant d'acheter aux mêmes conditions que celles de l'option de vente les 48 % d'actions restantes des actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle.

12. 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 25 septembre 2021			Trimestre clos le 26 septembre 2020		
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
Produits Résultat avant impôt	111 878 13 170	124 293 21 402	236 171 34 572	79 237 4 081	112 610 23 123	191 847 27 204
Neuf mois clos le 25 septembre 2021						
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Total \$
	298 850 28 062	214 764 11 792	513 614 39 854	251 015 16 032	173 858 10 894	424 873 26 926
Au 25 septembre 2021						
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Services maritimes \$	Services environnementaux \$	Services maritimes \$	Services environnementaux \$
	544 201 380 504	373 406 219 259	917 607 599 763	525 833 374 346	273 619 123 535	799 452 497 881
Total de l'actif Total du passif						

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2021

Au 25 septembre 2021 et au 26 septembre 2020, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates.

(en milliers de dollars canadiens)

(non auditées)

Secteurs géographiques

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

	Trimestre clos le 25 septembre 2021			Trimestre clos le 26 septembre 2020		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	161 694	74 477	236 171	127 063	64 784	191 847
Neuf mois clos le 25 septembre 2021						
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	310 437	203 177	513 614	226 185	198 688	424 873
Au 25 septembre 2021						
	Canada	É.-U.	Canada	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs non courants ⁽¹⁾	350 058	261 155	611 213	281 235	272 405	553 640

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

13. 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 est assurée à l'égard, notamment, des dommages aux immobilisations corporelles et de 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 cours des neuf mois clos le 25 septembre 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 (pertes) des états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour les neuf mois clos le 25 septembre 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