

Rapport financier intermédiaire pour la période close le 26 mars 2022

LOGISTEC

T1 2022

Produits

(en millions de dollars canadiens)	2019	2020	2021	2022
Mars	114,7	109,4	104,9	141,4
Juin	156,2	123,6	172,5	
Septembre	195,3	191,9	236,2	
Décembre	173,7	179,8	230,1	
Depuis le début de l'exercice	639,9	604,7	743,7	141,4

BAIIA ajusté ⁽¹⁾

(en millions de dollars canadiens)	2019	2020	2021	2022
Mars	1,2	7,5	6,2	7,8
Juin	21,7	19,9	27,3	
Septembre	36,0	41,7	49,7	
Décembre	30,7	31,6	37,6	
Depuis le début de l'exercice	89,6	100,7	120,8	7,8

Résultat attribuable aux propriétaires de la Société

(en millions de dollars canadiens)	2019	2020	2021	2022
Mars	(8,9)	(5,4)	(5,7)	(6,0)
Juin	5,9	4,6	10,2	
Septembre	17,4	20,4	26,8	
Décembre	11,8	13,0	14,1	
Depuis le début de l'exercice	26,2	32,6	45,4	(6,0)

Résultat dilué total par action ⁽²⁾

(en dollars canadiens)	2019	2020	2021	2022
Mars	(0,70)	(0,42)	(0,44)	(0,46)
Juin	0,45	0,35	0,78	
Septembre	1,33	1,56	2,04	
Décembre	0,90	0,99	1,09	
Depuis le début de l'exercice	2,00	2,49	3,46	(0,46)

⁽¹⁾ Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesure non conforme aux IFRS à la page 13.

⁽²⁾ Pour le résultat par action par catégorie d'action, veuillez vous reporter aux Données financières trimestrielles choisies à la page 5.



À NOS ACTIONNAIRES

Faits saillants du premier trimestre de 2022 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 141,4 millions \$, en hausse de 36,5 millions \$, ou 34,9 %.
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 7,8 millions \$, en hausse de 1,6 million \$.
- La perte de base par action totale s'est chiffrée à (0,46) \$.
- Nomination du nouveau président de notre secteur des services environnementaux.

Au cours du premier trimestre de 2022, les produits consolidés ont totalisé 141,4 millions \$, une hausse de 36,5 millions \$, ou 34,9 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2021. Pour notre secteur des services maritimes, l'exercice a bien commencé grâce aux volumes élevés de marchandises en vrac, de produits forestiers et d'acier qui ont permis de générer des produits de 111,7 millions \$ en 2022, en hausse de 29,3 millions \$, ou 35,6 %, en regard de 82,4 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Notre secteur des services environnementaux a dégagé un rendement conforme aux attentes compte tenu du caractère saisonnier de ses activités. Les produits ont atteint 29,7 millions \$, en hausse de 7,3 millions \$, ou 32,5 %, au premier trimestre de 2022. La hausse découle essentiellement de l'acquisition d'American Process Group (« APG ») au deuxième trimestre de 2021. Notre carnet de commandes se garnit et nos perspectives s'annoncent prometteuses pour le reste de l'exercice. Jean-François Bolduc a été nommé président de LOGISTEC services environnementaux inc. et de SANEXEN services environnementaux inc. en janvier 2022. Fort de son parcours impressionnant, il se concentrera sur la stratégie d'affaires et l'excellence opérationnelle et dirigera nos équipes très performantes de façon à accélérer la croissance de LOGISTEC partout en Amérique du Nord.

Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 7,8 millions \$ au premier trimestre, en hausse de 1,6 million \$ par rapport à celui de 6,2 millions \$ comptabilisé à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse du BAIIA ajusté ⁽¹⁾ découle essentiellement de l'accroissement des produits au cours de la période.

Selon la tendance habituelle pour un premier trimestre, la Société a affiché une perte. Cela s'explique par le caractère très saisonnier des services environnementaux et du transport maritime vers l'Arctique ainsi que par le faible niveau des activités de manutention de marchandises sur les Grands Lacs, la navigation n'y étant pas autorisée à cette période de l'année. La perte attribuable aux propriétaires de la Société au premier trimestre s'est établie à 6,0 millions \$, soit une perte légèrement supérieure à celle de 5,7 millions \$ subie à la période correspondante de l'exercice précédent. La perte attribuable aux propriétaires de la Société s'est traduite par une perte de base et diluée totale par action de 0,46 \$, dont 0,44 \$ étaient attribuables aux actions ordinaires de catégorie A et 0,49 \$ étaient attribuables aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

PERSPECTIVES

Nos perspectives pour 2022 à l'égard de nos deux secteurs d'activité sont attrayantes. Nous prévoyons que la conjoncture économique aura une incidence favorable sur notre secteur des services maritimes et nous sommes bien placés pour tirer parti de l'augmentation des volumes à l'échelle de notre réseau de 80 terminaux répartis dans 54 ports. Les activités liées à nos services environnementaux ont aussi bien démarré, prenant appui sur un carnet de commandes de plus de 200,0 millions \$. Nous décrochons de nombreux contrats de renouvellement des conduites d'eau d'ALTRA et ciblons de nouveaux marchés pour poursuivre notre croissance. Notre plus récente acquisition, APG, nous ouvre de belles possibilités d'étendre la portée de notre expertise éprouvée sur le terrain dans l'Ouest canadien et aux États-Unis.

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

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

Le 5 mai 2022

⁽¹⁾ Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesure non conforme aux IFRS à la page 13.

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 en sorte que les résultats réels et les événements futurs diffèrent de façon significative des attentes actuelles exprimées sont examinés dans les « Risques d'affaires » de notre rapport annuel 2021 et comprennent notamment la performance des économies locales et internationales et leur effet sur les volumes de livraison, les conditions climatiques, les relations avec la main-d'œuvre, le niveau des prix et les activités de marketing des concurrents. Les lecteurs du présent document sont ainsi mis en garde de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs. La Société ne s'engage nullement à mettre à jour ni à réviser ces énoncés prospectifs, à moins que la loi ne l'exige.

INTRODUCTION

Le présent rapport de gestion traite des activités, des résultats et de la situation financière de LOGISTEC Corporation pour les trimestres clos le 26 mars 2022 et le 27 mars 2021. Toutes les données financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés (« états financiers T1 2022 ») 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 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

Le secteur des services environnementaux de LOGISTEC offre des solutions créatives et personnalisées à notre clientèle industrielle et municipale ainsi qu'à des entités gouvernementales en matière de renouvellement des conduites d'eau souterraines, de restauration de sites, de dragage et d'assèchement, de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles, d'analyse de risques et de fabrication de boyaux tissés.

PERSPECTIVE DU CHEF DE LA DIRECTION FINANCIÈRE

Nous sommes très satisfaits des résultats du premier trimestre de 2022.

Notre secteur des services maritimes maintient son dynamisme sous l'effet de l'élan enregistré au cours des trimestres précédents et demeure très actifs. L'intensification des activités se poursuit dans notre réseau de terminaux, tout particulièrement sur la côte américaine du golfe du Mexique où nous sommes bien positionnés pour offrir nos services dans le secteur de l'énergie. La croissance des volumes des marchandises générales, surtout des produits forestiers et de l'acier, est alimentée par la demande du secteur de l'énergie en plein essor ainsi que par la demande des consommateurs qui ne fait que s'accroître. Les volumes de marchandises en vrac suivent également une tendance positive, ce qui augure bien, dans l'ensemble, pour notre secteur des services maritimes en 2022.

Notre secteur des services environnementaux subit davantage l'incidence du caractère saisonnier de nos activités et c'est généralement l'hiver que nous regarnissons notre carnet de commandes. Cette opération va bon train, puisque le carnet de commandes s'établit déjà à plus de 200,0 millions \$ pour les projets prévus en 2022. Nous avons donc confiance que l'exercice 2022 sera florissant pour ce secteur également.

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES EN 2021

AMERICAN PROCESS GROUP

Le 3 juin 2021, SANEXEN a acquis une participation de 100 % dans American Process Group (« APG ») pour un prix d'achat de 50,0 millions \$, sous réserve de certains ajustements. Le 11 janvier 2022, la Société a réglé les ajustements postérieurs à la clôture à l'égard du fonds de roulement pour une contrepartie en trésorerie supplémentaire de 3,0 millions \$. APG est un leader de l'industrie de l'environnement basé en Alberta, 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.

DONNÉES TRIMESTRIELLES CHOISIES

(en milliers de dollars, à l'exception du résultat et des dividendes par action)

	T1	T2	T3	T4	Exercice
	\$	\$	\$	\$	\$
2022					
Produits	141 442				141 442
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	7 801				7 801
Perte attribuable aux propriétaires de la Société	(6 018)				(6 018)
Perte de base par action ordinaire de catégorie A ⁽²⁾	(0,44)				(0,44)
Perte de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽³⁾	(0,49)				(0,49)
Perte de base par action	(0,46)				(0,46)
Perte diluée par action de catégorie A	(0,44)				(0,44)
Perte diluée par action de catégorie B	(0,49)				(0,49)
Perte diluée par action totale	(0,46)				(0,46)
2021					
Produits	104 850	172 593	236 171	230 089	743 703
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	6 247	27 234	49 687	37 653	120 821
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(5 724)	10 241	26 739	14 108	45 364
Résultat de base par action de catégorie A	(0,42)	0,75	1,98	1,03	3,34
Résultat de base par action de catégorie B	(0,47)	0,84	2,17	1,14	3,68
Résultat de base par action	(0,44)	0,79	2,05	1,09	3,49
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,42)	0,75	1,95	1,03	3,31
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,47)	0,83	2,15	1,13	3,64
Résultat dilué par action total	(0,44)	0,78	2,04	1,09	3,46

⁽¹⁾ Le BAlIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesure non conforme aux IFRS à la page 13.

⁽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	
	26 mars 2022 \$	27 mars 2021 \$
Produits	141 442	104 850
Charge au titre des avantages du personnel	(74 272)	(57 978)
Matériel et fournitures	(40 522)	(25 724)
Charges d'exploitation	(12 092)	(9 622)
Autres charges	(7 255)	(5 821)
Dotation aux amortissements	(12 797)	(11 361)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	947	1 151
Autres pertes	(930)	(609)
Perte d'exploitation	(5 479)	(5 114)
Charges financières	(2 941)	(2 549)
Produits financiers	112	116
Résultat avant impôt	(8 308)	(7 547)
Impôt sur le résultat	2 410	1 926
Perte de la période	(5 898)	(5 621)
Résultat attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	(6 018)	(5 724)
Participation ne donnant pas le contrôle	120	103
Perte de la période	(5 898)	(5 621)
Perte de base et diluée par action de catégorie A	(0,44)	(0,42)
Perte de base et diluée par action de catégorie B	(0,49)	(0,47)

PREMIER TRIMESTRE

Au cours du premier trimestre de 2022, les produits consolidés se sont élevés à 141,4 millions \$, soit une hausse de 36,5 millions \$, ou 34,9 %, par rapport à 104,9 millions \$ à la période correspondante de 2021. Les produits consolidés n'ont pas été touchés par l'effet de change, étant donné que le dollar canadien est demeuré stable par rapport au dollar américain au cours du trimestre considéré. 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 16,3 millions \$, ou 28,1 %, pour atteindre 74,3 millions \$ au premier trimestre de 2022, comparativement à 58,0 millions \$ au trimestre correspondant de 2021. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits a été de 52,5 % au premier trimestre de 2022, en baisse par rapport à 55,3 % à la période correspondante de 2021. L'augmentation est essentiellement attribuable à la hausse des produits dans nos deux secteurs, une partie de la charge au titre des avantages du personnel liée à nos activités sur le terrain étant de nature variable.

La charge relative au matériel et fournitures s'est chiffrée à 40,5 millions \$ au premier trimestre de 2022, soit une augmentation de 14,8 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 28,7 % au premier trimestre de 2022, comparativement à 24,5 % au premier trimestre de 2021. L'accroissement découle essentiellement de l'augmentation des coûts de l'énergie et des dépenses relatives au transport par camion dans le secteur des services maritimes.

Au premier trimestre de 2022, les charges d'exploitation se sont élevées à 12,1 millions \$, en hausse de 2,5 millions \$ par rapport 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 premier trimestre de 2022, s'établissant à 8,6 % par rapport à 9,2 % à la période correspondante de 2021.

Au total, la Société a affiché une perte attribuable aux propriétaires de la Société de 6,0 millions \$ au premier trimestre de 2022, laquelle est légèrement supérieure à celle de 5,7 millions \$ inscrite au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. La perte attribuable aux propriétaires de la Société s'est traduite par une perte de base et diluée par action totale de 0,46 \$, dont 0,44 \$ étaient attribuables aux actions ordinaires de catégorie A et 0,49 \$, aux actions subalternes à droit de vote 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 2021.

RÉSULTATS SECTORIELS

<i>(en milliers de dollars)</i>	Pour le trimestre clos le 26 mars 2022			Pour le trimestre clos le 27 mars 2021		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	111 753	29 689	141 442	82 440	22 410	104 850
Résultat avant impôt	5 679	(13 987)	(8 308)	3 257	(10 804)	(7 547)

SERVICES MARITIMES

PREMIER TRIMESTRE

Le secteur des services maritimes a affiché des produits de 111,7 millions \$ en 2022, en hausse de 29,3 millions \$, ou 35,6 %, en regard de 82,4 millions \$ en 2021. La hausse est surtout liée à nos activités sur la côte américaine du golfe du Mexique, le secteur de l'énergie continuant à alimenter la croissance de nos activités dans cette région, et a été neutralisée en partie par les activités en perte de vitesse au terminal du port de Brunswick en raison de l'incendie survenu en mai 2021.

Le résultat avant impôt affiché par le secteur des services maritimes s'est élevé à 5,7 millions \$ au premier trimestre de 2022, soit une hausse de 2,4 millions \$ par rapport à 3,3 millions \$ au trimestre correspondant de 2021. La hausse découle surtout de l'accroissement des produits, en partie contrebalancé par la charge supplémentaire relative au matériel et fournitures décrite précédemment.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

PREMIER TRIMESTRE

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 29,7 millions \$, en hausse de 7,3 millions \$, ou 32,5 %, par rapport à ceux du premier trimestre de 2021. La hausse découle essentiellement de l'acquisition d'APG au deuxième trimestre de 2021.

La perte avant impôt attribuable au secteur des services environnementaux s'est chiffrée à 14,0 millions \$ au premier trimestre de 2022, ce qui représente 3,2 millions \$ de plus que la perte de 10,8 millions \$ inscrite au trimestre correspondant de 2021. La perte plus importante était attendue compte tenu de l'acquisition d'APG au deuxième trimestre de 2021, et elle reflète le caractère saisonnier de nos activités.

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 de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société a obtenu de son assureur un paiement préliminaire d'un montant de 5,0 millions \$ US (6,1 millions \$) 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 \$) à l'égard des actifs détruits par l'incendie. Le recouvrement d'assurance et la perte de valeur liée aux actifs détruits ont été comptabilisés dans les autres profits (pertes) aux états consolidés des résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Aux termes du contrat de location avec la Georgia Ports Authority, la Société est tenue de reconstruire l'entrepôt détruit par l'incendie, à moins qu'il n'en soit convenu autrement. En date des présents états financiers T1 2022, 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 (27,4 millions \$). 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 toute l'information nécessaire sera obtenue.

Cela reflète la meilleure estimation de la direction sur la base des renseignements à sa disposition à la date du présent rapport de gestion, estimation qui pourrait être appelée à changer à mesure que des faits nouveaux seront pris en compte aux fins de la reconstruction de l'entrepôt par la Société et du règlement de la demande d'indemnisation.

DIVIDENDES

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

Le tableau suivant présente le barème de versements de dividendes pour 2022 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 \$
9 décembre 2021	4 janvier 2022	18 janvier 2022	0,09818	0,10799	1,3
18 mars 2022	31 mars 2022	14 avril 2022	0,09818	0,10799	1,3
5 mai 2022	23 juin 2022	8 juillet 2022	0,09818	0,10799	1,3

Le conseil d'administration maintient pour l'instant les versements de dividendes et se repenchera sur cette décision lors des prochaines réunions du conseil, en fonction de l'évolution de la conjoncture 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 2021 et ont été appliqués de façon constante au cours du premier trimestre de 2022. Veuillez également vous reporter à la note 5 des notes annexes aux états financiers T1 2022 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au 26 mars 2022, le total de l'actif s'établissait à 865,5 millions \$, soit une baisse de 33,5 millions \$ par rapport au solde de clôture de 899,0 millions \$ au 31 décembre 2021. Cette baisse découle surtout de la diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie et du recouvrement des créances clients et autres débiteurs, comme il est décrit ci-après.

La trésorerie et équivalents de trésorerie totalisaient 24,0 millions \$ à la clôture du premier trimestre de 2022, en baisse de 13,5 millions \$ en regard de 37,5 millions \$ au 31 décembre 2021. Les principaux facteurs de cette baisse sont les suivants :

(en milliers de dollars)

Sources :	
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	16 047
Trésorerie générée par les activités d'exploitation	7 119
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	2 875
	26 041
Utilisations :	
Dividendes versés à une participation ne donnant pas le contrôle	(8 699)
Acquisition d'immobilisations corporelles, nette du produit de la sortie	(8 376)
Impôt sur le résultat payé	(7 292)
Variation nette des emprunts bancaires à court terme	(5 723)
Remboursement d'obligations locatives	(3 736)
Intérêts payés	(2 920)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A et de catégorie B	(1 338)
	(38 084)

FONDS DE ROULEMENT

Au 26 mars 2022, l'actif courant s'élevait à 221,5 millions \$, tandis que le passif courant atteignait 147,8 millions \$ pour un fonds de roulement de 73,7 millions \$ et un ratio de 1,50:1 (fonds de roulement de 81,8 millions \$ et ratio de 1,45:1 au 31 décembre 2021). La diminution du fonds de roulement est attribuable au caractère saisonnier de nos activités et au dividende versé à une participation ne donnant pas le contrôle.

DETTE À LONG TERME

La dette nette totale ⁽¹⁾ s'établissait à 172,3 millions \$ au 26 mars 2022, en hausse de 5,9 millions \$ en regard de 166,4 millions \$ au 31 décembre 2021. La hausse découle essentiellement du niveau moins important de la trésorerie et équivalents de trésorerie, comme il est décrit précédemment.

PASSIF DÛ À UNE PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Pour le trimestre clos le 26 mars 2022, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente s'est chiffrée à 943 \$, ce qui correspond à la tranche de 8 699 \$ du dividende versé aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale et à la réévaluation du passif d'un montant de 7 756 \$.

⁽¹⁾ La dette nette et le ratio dette nette/capitalisation font l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T1 2022.

CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Au 26 mars 2022, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 306,9 millions \$. En tenant compte du total de la dette nette, la capitalisation s'élève 479,2 millions \$, soit un ratio dette nette/capitalisation de 36,0 %. Cela indique que la Société dispose d'un levier financier en cas de besoin. Le ratio dette nette/capitalisation ⁽¹⁾ fait l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T1 2022.

Au 5 mai 2022, 7 377 022 actions de catégorie A et 5 672 436 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 6 des notes annexes aux états financiers T1 2022 pour des précisions sur le capital social de la Société.

PARTICIPATIONS DANS DES COENTREPRISES

Comme présenté à la note 16 des notes annexes aux états financiers consolidés audités 2021, la Société détient plusieurs participations dans des coentreprises. La Société a une coentreprise importante, Terminal TERMONT inc., spécialisée dans la manutention de conteneurs, ce qui est en phase avec son principal secteur des services maritimes.

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

(en milliers de dollars)

	Au 26 mars 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
<hr/>		
États de la situation financière		
Total de l'actif	98 503	99 418
Total du passif	45 488	43 539
<hr/>		
	Pour les trimestres clos les	
	26 mars	27 mars
	2022	2021
	\$	\$
<hr/>		
État des résultats		
Produits	1 196	1 130
Quote-part du résultat tiré d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	2 247	2 394
Résultat de la période	2 888	2 829

⁽¹⁾La dette nette et le ratio dette nette/capitalisation font l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T1 2022.

AUTRES POSTES DES ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière aux (en millions de dollars)	26 MARS 2022 \$	31 DÉC. 2021 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	146,0	183,3	(37,3)	(20,4)	La diminution témoigne du niveau moins élevé de nos activités à caractère saisonnier et de l'effort soutenu de recouvrement dans le secteur des services environnementaux au premier trimestre de 2022 en regard de ceux du quatrième trimestre de 2021.
Actifs d'impôt exigible	11,8	7,6	4,2	55,4	L'augmentation découle du recouvrement d'impôt sur le résultat lié à la perte de la période.
Stocks	19,0	16,8	2,2	13,1	L'augmentation est attribuable au niveau plus élevé de stocks détenus en 2022 par rapport à celui de 2021 en guise de couverture contre les risques de perturbations de la chaîne.
Emprunts bancaires à court terme	2,8	8,6	(5,8)	(67,3)	Se reporter à la section Situation de trésorerie et sources de financement du présent rapport de gestion.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	105,8	127,0	(21,2)	(16,7)	La diminution reflète le niveau d'activité moins élevé dans tous nos secteurs d'activité au premier trimestre de 2022 par rapport à celui du quatrième trimestre de 2021 ainsi que la réévaluation d'une option de vente détenue par une participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL, qui a donné lieu à la décomptabilisation d'un passif de 8,3 millions \$ à la suite du versement d'un dividende à la participation ne donnant pas le contrôle.
Passifs d'impôt exigible	5,9	10,4	(4,5)	(43,5)	La diminution découle principalement des acomptes provisionnels versés pour 2022 et des paiements des impôts exigibles de 2021 pour les entités canadiennes.
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	13,3	16,2	(2,9)	(18,2)	La diminution s'explique surtout par la réévaluation des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi fondée sur le taux d'actualisation en vigueur de 4,0 % au 26 mars 2022 en regard de celui de 3,0 % au 31 décembre 2021, neutralisée par le rendement négatif de l'actif des régimes.

Tous les autres postes des états consolidés de la situation financière ont fluctué à l'intérieur des paramètres d'affaires normaux.

MESURE NON CONFORME AUX IFRS

Dans le présent rapport de gestion, la Société a recours à une mesure non conforme aux IFRS. Le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissement ajusté (le « BAIIA ajusté ») n'est pas défini dans les IFRS et, par conséquent, ne peut être présenté à titre officiel dans les états financiers. La définition du BAIIA ajusté ne tient pas compte des pertes de valeur de la Société, tient compte du remboursement par des clients d'un placement dans un contrat de service et, depuis 2021, ne tient pas compte des coûts de configuration et de personnalisation liés à la mise en œuvre d'un progiciel de gestion intégré. La définition du BAIIA ajusté 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 tableau suivant présente le rapprochement du résultat de la période et du BAIIA ajusté :

(en milliers de dollars)

	T1	T2	T3	T4	Depuis le début de l'exercice
	\$	\$	\$	\$	\$
2022					
Perte de la période	(5 898)				(5 898)
PLUS :					
Dotation aux amortissements	12 797				12 797
Charges financières nettes	2 829				2 829
Impôt sur le résultat	(2 410)				(2 410)
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	483				483
BAIIA ajusté	7 801				7 801
2021					
Résultat de la période	(5 621)	10 287	26 757	14 201	45 624
PLUS :					
Dotation aux amortissements	11 361	11 883	12 564	13 292	49 100
Charges financières nettes	2 433	2 522	2 551	3 056	10 562
Impôt sur le résultat	(1 926)	2 542	7 815	2 040	10 471
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	—	—	—	5 064	5 064
BAIIA ajusté	6 247	27 234	49 687	37 653	120 821
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	7 473	19 930	41 720	31 535	100 658
2019					
Résultat de la période	(8 931)	6 106	17 478	11 784	26 437
PLUS :					
Dotation aux amortissements	10 834	10 728	10 497	10 063	42 122
Charges financières nettes	2 552	2 804	2 662	4 335	12 353
Impôt sur le résultat	(3 287)	2 106	5 403	4 477	8 699
BAIIA ajusté	1 168	21 744	36 040	30 659	89 611

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, dont les deux cadres supérieurs mentionnés précédemment.

Ils ont révisé ce rapport de gestion et les états financiers T1 2022 et les notes s'y rattachant (les « documents intermédiaires »). À leur connaissance, les documents intermédiaires ne contiennent pas d'information fautive 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 T1 2022 et les autres éléments d'information financière présentés dans les documents intermédiaires donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société aux dates de clôture des périodes présentées dans ses documents intermédiaires ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour ces périodes.

La présidente et chef de la direction et le chef des finances ont conclu que la conception des CPCI fournissait une assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société, y compris ses filiales consolidées, leur a été communiquée de façon opportune lors de la préparation des documents intermédiaires, et que l'information qui doit être présentée dans les documents intermédiaires a été enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prescrits.

La présidente et chef de la direction ainsi que le chef 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. L'évaluation de la conception des CPCI et du CIIF faite par la direction ne tient 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.

Des renseignements supplémentaires sur cette acquisition sont présentés dans le tableau qui suit :

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

État de la situation financière	Au 26 mars 2022
Actifs courants	10 016
Actifs non courants	52 564
Passifs courants	2 369
Passifs non courants	3 994
	Pour le trimestre clos le
État des résultats	26 mars 2022
Produits	4 537
Résultat avant impôt	(1 027)

Malgré l'éclosion de la COVID-19 et la nécessité de respecter les mesures de distanciation physique, aucune modification au CIIF au cours du premier trimestre de 2022 n'a eu, ou aurait été raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le CIIF de la Société.

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

Le 5 mai 2022

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

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

	Notes	Pour les trimestres clos les	
		26 mars 2022 \$	27 mars 2021 \$
Produits	7	141 442	104 850
Charge au titre des avantages du personnel		(74 272)	(57 978)
Matériel et fournitures		(40 522)	(25 724)
Charges d'exploitation		(12 092)	(9 622)
Autres charges		(7 255)	(5 821)
Dotation aux amortissements		(12 797)	(11 361)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		947	1 151
Autres pertes		(930)	(609)
Perte d'exploitation		(5 479)	(5 114)
Charges financières		(2 941)	(2 549)
Produits financiers		112	116
Résultat avant impôt		(8 308)	(7 547)
Impôt sur le résultat		2 410	1 926
Perte de la période		(5 898)	(5 621)
Résultat attribuable aux :			
Propriétaires de la Société		(6 018)	(5 724)
Participation ne donnant pas le contrôle		120	103
Perte de la période		(5 898)	(5 621)
Résultat de base et dilué par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾		(0,44)	(0,42)
Résultat de base et dilué par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾		(0,49)	(0,47)
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué		7 377 022	7 377 022
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base et dilué		5 680 669	5 556 254

⁽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)

	Pour les trimestres clos les	
	26 mars 2022 \$	27 mars 2021 \$
Perte de la période	(5 898)	(5 621)
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats		
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	(2 489)	(1 465)
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	845	942
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	(112)	(125)
Profits sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	476	64
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(306)	(17)
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	(1 586)	(601)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats		
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	4 597	4 173
Rendement de l'actif des régimes de retraite	(1 453)	(528)
Impôt sur le résultat sur le profit sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et sur le rendement de l'actif des régimes de retraite	(834)	(966)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	2 310	2 679
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	724	2 078
Total du résultat global de la période	(5 174)	(3 543)
Total du résultat global attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	(5 277)	(3 636)
Participation ne donnant pas le contrôle	103	93
Total du résultat global de la période	(5 174)	(3 543)

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Au 26 mars 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		23 985	37 530
Créances clients et autres débiteurs		145 957	183 322
Actifs sur contrat		8 715	7 517
Actifs d'impôt exigible		11 808	7 597
Stocks		19 039	16 830
Charges payées d'avance et autres		12 009	10 437
		221 513	263 233
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		44 383	46 311
Immobilisations corporelles		210 410	207 321
Actifs au titre de droits d'utilisation		146 157	135 049
Goodwill		181 745	182 706
Immobilisations incorporelles		38 883	41 043
Actifs non courants		2 415	2 448
Actifs financiers non courants		6 352	5 902
Actifs d'impôt différé		13 650	14 958
Total de l'actif		865 508	898 971
Passif			
Passif courant			
Emprunts bancaires à court terme		2 811	8 600
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		105 798	127 044
Passifs sur contrat		14 533	14 801
Passifs d'impôt exigible		5 903	10 442
Dividendes à payer		1 337	1 338
Tranche courante des obligations locatives		14 641	15 775
Tranche courante de la dette à long terme		2 792	3 427
		147 815	181 427
Obligations locatives		137 614	125 249
Dette à long terme		190 729	191 927
Passifs d'impôt différé		25 030	25 684
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		13 263	16 212
Passifs sur contrat		2 033	2 133
Passifs non courants		40 991	40 730
Total du passif		557 475	583 362
Capitaux propres			
Capital social	6	50 843	50 889
Résultats non distribués		248 557	254 621
Cumul des autres éléments du résultat global	8	7 482	9 051
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		306 882	314 561
Participation ne donnant pas le contrôle		1 151	1 048
Total des capitaux propres		308 033	315 609
Total du passif et des capitaux propres		865 508	898 971

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					
		Capital social émis \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8) \$	Total \$	Participation ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2022		50 889	254 621	9 051	314 561	1 048	315 609
Résultat de la période		–	(6 018)	–	(6 018)	120	(5 898)
Autres éléments du résultat global							
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	(2 472)	(2 472)	(17)	(2 489)
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, après impôt sur le résultat		–	–	733	733	–	733
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		–	2 310	–	2 310	–	2 310
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	170	170	–	170
Total du résultat global de la période		–	(3 708)	(1 569)	(5 277)	103	(5 174)
Réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise	8	–	(943)	–	(943)	–	(943)
Rachat d'actions de catégorie B	6	(46)	(205)	–	(251)	–	(251)
Émission attendue d'actions de catégorie B aux termes du Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction		–	130	–	130	–	130
Dividendes sur actions de catégorie A	6	–	(725)	–	(725)	–	(725)
Dividendes sur actions de catégorie B	6	–	(613)	–	(613)	–	(613)
Solde au 26 mars 2022		50 843	248 557	7 482	306 882	1 151	308 033

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						
		Capital social émis \$	Capital social devant être émis \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8) \$	Total \$	Participation ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2021		45 575	4 906	242 358	7 943	300 782	789	301 571
Résultat de la période		–	–	(5 724)	–	(5 724)	103	(5 621)
Autres éléments du résultat global								
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	–	(1 455)	(1 455)	(10)	(1 465)
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, après impôt sur le résultat		–	–	–	817	817	–	817
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		–	–	2 679	–	2 679	–	2 679
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	–	47	47	–	47
Total du résultat global de la période		–	–	(3 045)	(591)	(3 636)	93	(3 543)
Réévaluation du passif au titre de l'option de vente émise	8	–	–	(295)	–	(295)	–	(295)
Rachat d'actions de catégorie B	6	(68)	–	(277)	–	(345)	–	(345)
Émission de capital social de catégorie B à un actionnaire d'une filiale	6	2 518	(2 518)	–	–	–	–	–
Émission attendue d'actions de catégorie B aux termes du Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction		–	–	45	–	45	–	45
Dividendes sur actions de catégorie A	6	–	–	(690)	–	(690)	–	(690)
Dividendes sur actions de catégorie B	6	–	–	(576)	–	(576)	–	(576)
Solde au 27 mars 2021		48 025	2 388	237 520	7 352	295 285	882	296 167

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 trimestres clos les	
		26 mars 2022 \$	27 mars 2021 \$
Activités d'exploitation			
Perte de la période		(5 898)	(5 621)
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		13 017	11 591
Trésorerie générée par les activités d'exploitation		7 119	5 970
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		2 875	490
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(210)	(194)
Règlement des provisions		(124)	(20)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		16 047	16 768
Impôt sur le résultat payé		(7 292)	(4 734)
		18 415	18 280
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		(5 723)	–
Émission de dette à long terme, nette des coûts de transaction		15 383	–
Remboursement de dette à long terme		(16 086)	(1 145)
Remboursement d'autres passifs non courants		–	(2 432)
Remboursement d'obligations locatives		(3 736)	(3 272)
Intérêts payés		(2 920)	(3 486)
Rachat d'actions de catégorie B	6	(251)	(345)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(724)	(690)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(614)	(569)
		(14 671)	(11 939)
Activités d'investissement			
Dividendes versés à une participation ne donnant pas le contrôle	8	(8 699)	–
Acquisition d'immobilisations corporelles		(8 423)	(5 263)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		47	64
Acquisition d'immobilisations incorporelles		–	(9)
Intérêts perçus		9	61
Acquisition d'autres actifs non courants		(198)	(16)
Produit de la sortie d'autres actifs non courants		27	22
Entrées de trésorerie découlant des autres actifs financiers non courants		292	57
		(16 945)	(5 084)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(13 201)	1 257
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		37 530	45 498
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère des établissements à l'étranger		(344)	221
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		23 985	46 976
Renseignements complémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		4 553	2 343

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

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

LOGISTEC Corporation (la « Société ») offre des services de manutention de marchandises et d'autres services spécialisés à une vaste clientèle maritime, industrielle et municipale. La Société dispose d'installations de manutention de marchandises dans 54 ports en Amérique du Nord et offre des services d'agences maritimes aux armateurs et aux exploitants de navires étrangers qui desservent le marché canadien. La Société est fortement diversifiée en termes de catégories de marchandises manutentionnées, de localisation des installations portuaires et d'équilibre entre les activités liées à l'importation et à l'exportation. De plus, la Société mène ses activités dans le secteur des services environnementaux qui englobent le renouvellement des conduites d'eau souterraines, le dragage, l'assèchement, la gestion des sols contaminés et des matières résiduelles, la restauration de sites, l'analyse des risques et la fabrication de produits liés au transport des fluides.

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 T1 2022 ci-joints de la Société sont la responsabilité de la direction et ont été préparés par celle-ci. Les états financiers T1 2022 ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 5 mai 2022.

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 2021.

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 T1 2022 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 2021.

Les états financiers T1 2022 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 2021 de la Société.

3. 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.

4. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES EN 2021

AMERICAN PROCESS GROUP

Le 3 juin 2021, SANEXEN a acquis une participation de 100 % dans American Process Group (« APG ») pour un prix d'achat de 50 000 \$, sous réserve de certains ajustements. Le 11 janvier 2022, la Société a réglé les ajustements postérieurs à la clôture à l'égard du fonds de roulement pour une contrepartie en trésorerie supplémentaire de 2 964 \$. APG est un leader de l'industrie de l'environnement basé en Alberta, se spécialisant dans le dragage, l'assèchement et la gestion des matières résiduelles. Grâce à cette acquisition stratégique, la Société sera bien positionnée 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 de notre secteur des services environnementaux.

5. GESTION DU RISQUE FINANCIER

GESTION DU CAPITAL

La Société mesure le ratio dette nette/capitalisation sur une base trimestrielle. Au 26 mars 2022, le ratio se présentait comme suit :

	Au 26 mars 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
Emprunts bancaires à court terme	2 811	8 600
Dette à long terme, incluant la tranche courante	193 521	195 354
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(23 985)	(37 530)
Total de la dette nette	172 347	166 424
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	306 882	314 561
Capitalisation	479 229	480 985
Ratio de dette nette/capitalisation	36,0 %	34,6 %

Au 26 mars 2022, la Société satisfaisait à toutes ses obligations au titre des modalités de ses ententes bancaires.

GESTION DU RISQUE FINANCIER

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

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations. La Société effectue une évaluation complète des questions liées au crédit avant de s'engager à faire un placement et surveille activement, et de manière continue, la santé financière des entités émettrices. De plus, la Société est exposée au risque de crédit imputable à ses clients. D'une part, la Société fait principalement affaire avec d'importants clients industriels, municipaux et bien établis, ce qui réduit le risque de crédit. D'autre part, le nombre de clients servis par la Société est limité, ce qui augmente le risque de concentration d'affaires et de dépendance économique. Au total, la Société sert environ 2 200 clients. Pour le trimestre clos le 26 mars 2022, les 20 clients les plus importants ont représenté 34,4 % (34,6 % en 2021) des produits consolidés.

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 26 mars 2022 et au 31 décembre 2021, la juste valeur estimative de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des emprunts bancaires à court terme, des dettes fournisseurs et autres créditeurs et des dividendes à payer se rapprochait de leur valeur comptable respective en raison de leur nature à court terme.

La juste valeur estimative des effets à recevoir à long terme, inclus dans les actifs financiers non courants, ne différerait pas considérablement de leur valeur comptable au 26 mars 2022 et au 31 décembre 2021, 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 inférieure de 1 279 \$ à sa valeur comptable au 26 mars 2022 (supérieure de 288 \$ au 31 décembre 2021) en raison d'un changement dans les conditions de financement d'instruments similaires dont peut se prévaloir la Société. La juste valeur de la dette à long terme est déterminée au moyen de la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs et des estimations de la direction quant aux taux d'intérêt du marché pour des émissions identiques ou similaires.

Pour la période close le 26 mars 2022, aucun instrument financier n'a été comptabilisé à sa juste valeur et n'a été transféré entre les niveaux 1, 2 et 3.

ANALYSE DE SENSIBILITÉ

Au 26 mars 2022, toutes choses demeurant par ailleurs égales, une augmentation de 10,0 % du seuil de performance financière préétabli à l'égard des entreprises acquises liées à l'option de vente émise se serait traduite par une diminution des résultats non distribués de 3 012 \$ pour la période close le 26 mars 2022 et par une augmentation du total du passif du même montant. Une diminution de 10,0 % du seuil de performance financière préétabli aurait eu l'incidence contraire prévue.

6. CAPITAL SOCIAL

Émises et en circulation ⁽¹⁾	Au 26 mars 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
7 377 022 actions de catégorie A (7 377 022 au 31 décembre 2021)	4 875	4 875
5 677 336 actions de catégorie B (5 683 036 au 31 décembre 2021)	45 968	46 014
	50 843	50 889

⁽¹⁾ Toutes les actions émises et en circulation sont entièrement payées.

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS À INTENTION DE LA HAUTE DIRECTION

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 la période close le 26 mars 2022, la charge comptabilisée aux états financiers consolidés intermédiaires résumés des résultats s'est élevée à 130 \$ (45 \$ pour la période close le 27 mars 2021).

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT D' ACTIONS DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

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 (aucune en 2021) n'a été rachetée et annulée et 5 700 actions de catégorie B (9 200 en 2021) ont été rachetées et annulées, pour une contrepartie en trésorerie de respectivement néant (néant en 2021) et 251 \$ (345 \$ en 2021). De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées, totalisant respectivement néant (néant en 2021) et 205 \$ (277 \$ en 2021), a été imputé aux résultats non distribués.

CAPITAL SOCIAL DEVANT ÊTRE ÉMIS

À la suite de la conclusion de l'entente de 2016 avec SANEXEN, LOGISTEC a émis, au 24 mars 2021, 76 256 actions de catégorie B à 33,02 \$ par action, réduisant le capital social devant être émis pour le faire passer de 4 906 \$ au 31 décembre 2020 à 2 388 \$ au 27 mars 2021.

DIVIDENDES

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les trimestres clos les	
	26 mars 2022 \$	27 mars 2021 \$
Actions de catégorie A	0,098	0,094
Actions de catégorie B	0,108	0,103

7. PRODUITS

	Pour les trimestres clos les	
	26 mars 2022 \$	27 mars 2021 \$
Produits tirés des services de manutention de marchandises	111 065	82 063
Produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines	7 644	3 171
Produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles	16 813	13 573
Produits tirés de la vente de biens	5 920	6 043
	141 442	104 850

8. ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Au 26 mars 2022 \$	Au 27 mars 2021 \$
Perte sur instruments financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(76)	(60)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	5 607	6 066
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	1 951	1 346
	7 482	7 352

PASSIF DÛ À UNE PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Par suite du regroupement d'entreprises avec une filiale en 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 la filiale.

Au 26 mars 2022, le passif au titre de l'option de vente totalisait 56 610 \$ (64 366 \$ au 31 décembre 2021). Une tranche de 19 593 \$ (27 895 \$ au 31 décembre 2021) a été inscrite dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs, tandis que la tranche restante de 37 017 \$ (36 471 \$ au 31 décembre 2021) a été inscrite dans les passifs non courants des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.

Pour le trimestre clos le 26 mars 2022, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente s'est chiffrée à 943 \$, ce qui correspond à la tranche de 8 699 \$ du dividende versé aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale et à la réévaluation du passif d'un montant de 7 756 \$.

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

9. 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 secteur d'exploitation et par secteur géographique :

SECTEURS D'EXPLOITATION

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

	Pour le trimestre clos le 26 mars 2022			Pour le trimestre clos le 27 mars 2021		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	111 753	29 689	141 442	82 440	22 410	104 850
Résultat avant impôt	5 679	(13 987)	(8 308)	3 257	(10 804)	(7 547)

	Au 26 mars 2022			Au 31 décembre 2021		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Total de l'actif	560 105	305 403	865 508	538 261	360 710	898 971
Total du passif	394 383	163 092	557 475	376 841	206 521	583 362

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 :

	Pour le trimestre clos le 26 mars 2022			Pour le trimestre clos le 27 mars 2021		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	58 961	82 481	141 442	42 505	62 345	104 850

	Au 26 mars 2022			Au 31 décembre 2021		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs non courants ⁽¹⁾	346 153	277 840	623 993	346 673	268 205	614 878

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

10. 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 de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société avait obtenu de son assureur la confirmation d'un paiement préliminaire d'un montant de 5 000 \$ US (6 147 \$) au titre de sa demande de règlement initiale. La Société a également comptabilisé une perte de valeur de 5 250 \$ US (6 454 \$) à l'égard des actifs détruits par l'incendie. Le recouvrement d'assurance et la perte de valeur liée aux actifs détruits ont été comptabilisés dans les autres profits (pertes) aux états consolidés des résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Aux termes du contrat de location avec la Georgia Ports Authority, la Société est tenue de reconstruire l'entrepôt détruit par l'incendie, à moins qu'il n'en soit convenu autrement. 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 (27 380 \$). 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 toute l'information nécessaire sera obtenue.

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

LOGISTEC