

Rapport financier intermédiaire pour la période close le 24 septembre 2022

LOGISTEC

T3 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	219,0
Septembre	195,3	191,9	236,2	284,2
Décembre	173,7	179,8	230,1	
Depuis le début de l'exercice	639,9	604,7	743,7	644,6

BAlIA 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	34,2
Septembre	36,0	41,7	49,7	58,7
Décembre	30,7	31,6	37,6	
Depuis le début de l'exercice	89,6	100,7	120,8	100,7

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	13,0
Septembre	17,4	20,4	26,8	31,6
Décembre	11,8	13,0	14,1	
Depuis le début de l'exercice	26,2	32,6	45,4	38,6

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	1,00
Septembre	1,33	1,56	2,04	2,43
Décembre	0,90	0,99	1,09	
Depuis le début de l'exercice	2,00	2,49	3,46	2,97

⁽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 17.

⁽²⁾ Pour le résultat par action par catégorie d'action, veuillez vous reporter aux données financières trimestrielles choisies à la page 6.



À NOS ACTIONNAIRES

Faits saillants du troisième trimestre de 2022 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 284,2 millions \$, en hausse de 48,0 millions \$, ou 20,3 %.
- Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ s'est élevé à 58,7 millions \$, en hausse de 9,0 millions \$.
- Le résultat dilué par action total s'est chiffré à 2,43 \$, en hausse de 0,39 \$.

Faits saillants des neuf mois clos le 24 septembre 2022 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 644,6 millions \$, en hausse de 131,0 millions \$, ou 25,5 %.
- Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ s'est élevé à 100,7 millions \$, en hausse de 17,5 millions \$.
- Le résultat dilué par action total s'est chiffré à 2,97 \$, en hausse de 0,59 \$.

RÉSULTATS POUR LA PÉRIODE

LOGISTEC a obtenu des résultats très robustes pour le troisième trimestre de 2022. Les produits consolidés se sont établis à 284,2 millions \$ pour la période, soit une hausse de 48,0 millions \$, ou 20,3 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2021. Nos principaux marchés sont demeurés robustes, tant aux États-Unis qu'au Canada. Notre vaste réseau, notre expertise approfondie et les divers secteurs que nous avons desservis nous ont permis d'obtenir un excellent rendement pour le trimestre dans un contexte en constante évolution.

SERVICES MARITIMES

Les produits tirés du secteur des services maritimes se sont élevés à 160,6 millions \$ au troisième trimestre de 2022, en hausse de 48,7 millions \$, ou 43,6 %, en regard de ceux de la période correspondante de 2021. Notre secteur des services maritimes a offert un excellent rendement en raison d'une forte demande, particulièrement dans le secteur de l'acier et le secteur éolien. Une importante augmentation des activités de manutention des marchandises sur la côte américaine du golfe du Mexique a été favorisée par une forte activité dans le secteur de l'énergie.

Nous avons collaboré avec nos partenaires de la chaîne d'approvisionnement afin d'augmenter la capacité de nos terminaux et installations portuaires. Compte tenu des volumes élevés de marchandises, nous avons en outre optimisé nos activités exercées dans les terminaux et tiré profit de méthodes de manutention sécuritaires et efficaces en vue d'accélérer la livraison. Afin d'améliorer la fluidité de la chaîne d'approvisionnement, nous offrons une solution personnalisée pour la livraison juste-à-temps à destination.

En septembre, LOGISTEC a été nommée Opérateur de terminaux de l'année 2022 lors de la cérémonie des « Heavy Lift Awards » qui s'est tenue à Hambourg, en Allemagne. Ce prix a été décerné à un moment où la chaîne d'approvisionnement fait face à des défis mondiaux, ce qui souligne la capacité de LOGISTEC à répondre aux besoins de ses clients et à anticiper ceux-ci grâce à des solutions innovantes. LOGISTEC a également reçu une mention spéciale pour son excellence en performance environnementale, car elle est un chef de file de la chaîne d'approvisionnement durable grâce à ses objectifs stratégiques en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance (« ESG »), à ses investissements judicieux et à l'amélioration continue de ses terminaux.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 123,6 millions \$, soit une légère baisse de 0,7 million \$, ou 0,6 %, au troisième trimestre de 2022, les résultats correspondant à ceux de l'exercice précédent. Les services environnementaux traditionnels ont livré toutes les commandes du carnet pour le trimestre. Toutefois, des retards et des modifications apportées aux projets ont fait en sorte que les produits et les marges ont été moins importants que prévu. Compte tenu du caractère saisonnier et lié aux projets de nos activités, nous continuerons de mettre l'accent sur l'atteinte de nos objectifs d'affaires et la réalisation de nos projets d'ici la fin de l'année.

Nous poursuivons le positionnement de nos solutions ALTRA SPFA qui permettent d'éliminer les effets négatifs concrets et d'actualité des substances perfluoroalkyles et polyfluoroalkyles (« SPFA ») qui se trouvent dans l'eau potable et les sols, le public prenant conscience et se préoccupant de plus en plus des dommages causés à la santé et à l'environnement par ces produits chimiques éternels.

⁽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 17.

PERSPECTIVES

Nous sommes bien placés pour offrir une performance financière solide pour le reste de l'exercice, particulièrement dans notre secteur des services maritimes et nous continuons d'élaborer des solutions novatrices dans nos activités liées à l'environnement et à l'eau. Au moment où l'économie mondiale est en transition, LOGISTEC continue de mettre l'accent sur son plan stratégique à long terme. Notre modèle d'affaires unique, visant deux secteurs très importants, nous permet de nous adapter aux marchés en évolution en fournissant des solutions pour une chaîne d'approvisionnement mondiale résiliente et en mettant en œuvre des technologies novatrices pour soutenir un avenir durable.

(signé) J. Mark Rodger
J. Mark Rodger
Président du conseil

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

Le 3 novembre 2022

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 2021 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, les performances des économies locales et internationales et leur effet sur les volumes de livraison, les conditions climatiques, les relations avec la main-d'œuvre, le niveau des prix et les activités de marketing des 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 24 septembre 2022 et le 25 septembre 2021. Toutes les données financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés (« états financiers T3 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 53 ports et 79 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 dragage, d'assèchement, de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles, de restauration de sites, d'analyse de risques et de fabrication de produits liés au transport des fluides.

PERSPECTIVE DU CHEF DE LA DIRECTION FINANCIÈRE

Alors que l'économie mondiale est actuellement en transition, LOGISTEC continue de mettre l'accent sur son plan stratégique à long terme. Notre modèle d'affaires unique, visant deux secteurs très importants, nous permet de nous adapter aux marchés en évolution en fournissant des solutions pour une chaîne d'approvisionnement mondiale durable et en réalisant des projets environnementaux audacieux. La diversité de nos secteurs d'activité, l'étendue de notre réseau et l'élargissement de la portée de notre expertise continuent de renforcer la résilience de la Société.

Nous sommes bien placés pour offrir une performance financière solide pour le reste de l'exercice dans nos secteurs des services maritimes et des services environnementaux. Alors que des pressions continuent de s'exercer sur la chaîne d'approvisionnement mondiale, nous pouvons tirer parti de notre réseau de terminaux portuaires en Amérique du Nord et de nos solutions novatrices pour contrer les effets de la congestion afin que nos clients profitent de notre accès à des portes d'entrée et de notre expertise opérationnelle.

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES EN 2021

AMERICAN PROCESS GROUP

Le 3 juin 2021, SANEXEN services environnementaux inc. 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 et de la balance de paiement pour une contrepartie en trésorerie supplémentaire de 3,3 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 dans notre secteur des services environnementaux.

DONNÉES TRIMESTRIELLES CHOISIES

(en milliers de dollars canadiens, sauf le montant de résultat par action)

	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Depuis le début de l'exercice \$
2022					
Produits	141 442	218 972	284 209		644 623
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	7 801	34 222	58 725		100 748
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(6 018)	13 024	31 636		38 642
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽²⁾	(0,44)	0,96	2,35		2,87
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽³⁾	(0,49)	1,06	2,58		3,15
Résultat de base par action total	(0,46)	1,00	2,45		2,99
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,44)	0,95	2,34		2,85
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,49)	1,06	2,56		3,13
Résultat dilué par action total	(0,46)	1,00	2,43		2,97
	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Exercice \$
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 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 canadiens, sauf pour les données par action)

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	24 septembre 2022	25 septembre 2021	24 septembre 2022	25 septembre 2021
	\$	\$	\$	\$
Produits	284 209	236 171	644 623	513 614
Charge au titre des avantages du personnel	(129 554)	(110 596)	(310 504)	(248 192)
Matériel et fournitures	(76 201)	(59 485)	(177 200)	(132 606)
Charges d'exploitation	(16 626)	(14 602)	(43 981)	(34 748)
Autres charges	(10 460)	(7 931)	(26 440)	(21 629)
Dotation aux amortissements	(14 056)	(12 564)	(40 890)	(35 808)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	6 342	4 020	12 411	6 107
Autres profits (pertes)	(9)	2 110	(1 549)	622
Résultat d'exploitation	43 645	37 123	56 470	47 360
Charges financières	(4 178)	(2 660)	(10 380)	(7 917)
Produits financiers	126	109	394	411
Résultat avant impôt	39 593	34 572	46 484	39 854
Impôt sur le résultat	(7 827)	(7 815)	(7 466)	(8 431)
Résultat de la période	31 766	26 757	39 018	31 423
Résultat attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	31 636	26 739	38 642	31 256
Participation ne donnant pas le contrôle	130	18	376	167
Résultat de la période	31 766	26 757	39 018	31 423
Résultat de base par action de catégorie A	2,35	1,98	2,87	2,31
Résultat de base par action de catégorie B	2,58	2,17	3,15	2,54
Résultat dilué par action de catégorie A	2,34	1,95	2,85	2,28
Résultat dilué par action de catégorie B	2,56	2,15	3,13	2,51

TROISIÈME TRIMESTRE

Au cours du troisième trimestre de 2022, les produits consolidés se sont élevés à 284,2 millions \$, en hausse de 48,0 millions \$, ou 20,3 %, par rapport à 236,2 millions \$ à la période correspondante de 2021. L'effet de change de 5,8 millions \$ attribuable à l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien a eu une incidence positive sur les produits consolidés au cours du troisième trimestre de 2022. 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 19,0 millions \$, ou 17,1 %, pour atteindre 129,6 millions \$ au troisième trimestre de 2022, comparativement à 110,6 millions \$ au trimestre correspondant de 2021. Le ratio global de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits consolidés a diminué pour s'établir à 45,6 % pour le troisième trimestre de 2022 par rapport à 46,8 % à la période correspondante de 2021. Bien que la charge au titre des avantages du personnel liée à nos activités sur le terrain soit de nature variable, la diminution du ratio est surtout imputable à la charge au titre des avantages du personnel administratif et de soutien, à caractère généralement fixe.

La charge relative au matériel et fournitures s'est chiffrée à 76,2 millions \$ au troisième trimestre de 2022, soit une augmentation de 16,7 millions \$ en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La proportion globale de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés a augmenté au troisième trimestre de 2022 pour s'établir à 26,8 % par rapport à 25,2 % à la période correspondante de 2021. Cette augmentation découlait essentiellement de la hausse des coûts de l'énergie et des dépenses relatives au transport par camion dans le secteur des services maritimes.

Au troisième trimestre de 2022, les charges d'exploitation se sont élevées à 16,6 millions \$, en hausse de 2,0 millions \$ par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse découlait surtout des produits, étant donné que la proportion globale des charges d'exploitation sur les produits consolidés était seulement légèrement inférieure au troisième trimestre de 2022, s'établissant à 5,9 % par rapport à 6,2 % à la période correspondante de 2021.

Les autres charges ont totalisé 10,5 millions \$, soit une augmentation de 2,5 millions \$, ou 31,9 %, en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique essentiellement par trois facteurs : la hausse de la prime d'assurance, les frais de déplacement supplémentaires encourus depuis que les gouvernements ont levé certaines des mesures liées à la COVID-19 et les honoraires professionnels engagés pour effectuer une analyse des possibilités de développement des affaires.

La quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'est élevée à 6,3 millions \$, en hausse de 2,3 millions \$ comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découlait 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 et dans Transport Nanuk inc., qui est spécialisée en transport de marchandises vers les collectivités de l'Arctique canadien.

Les autres profits et pertes ont fluctué de 2,1 millions \$, passant d'un profit de 2,1 millions \$ au troisième trimestre de 2021 à néant au cours du trimestre considéré. La variation découle essentiellement des gains de change latents sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains, contrebalancée en partie par des coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique de 1,0 million \$.

Les charges financières ont atteint 4,2 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, en hausse de 1,5 million \$ par rapport à celles de la période correspondante de 2021. L'augmentation est essentiellement attribuable au niveau plus élevé de la dette nette totale ⁽¹⁾ tel que décrite dans la section Situation de trésorerie et sources de financement et à la hausse des taux d'intérêt dans le marché étant donné qu'une tranche de la dette à long terme porte intérêt à taux variables.

Dans l'ensemble, la Société a affiché un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 31,6 millions \$ au troisième trimestre de 2022, soit une hausse par rapport à un résultat de 26,7 millions \$ au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué par action total de 2,43 \$, dont 2,34 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 2,56 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie B.

PÉRIODE DE NEUF MOIS

Pour les neuf mois clos le 24 septembre 2022, les produits consolidés ont totalisé 644,6 millions \$, soit une augmentation de 131,0 millions \$ par rapport à 513,6 millions \$ pour la période correspondante de 2021. L'effet de change de 10,6 millions \$ attribuable à l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien a eu une incidence positive sur les produits consolidés au cours des neuf premiers mois de 2022. Veuillez vous reporter à la section Résultats sectoriels pour des précisions sur la variation des produits de chaque secteur.

⁽¹⁾ La dette nette fait l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2022.

Au cours des neuf premiers mois de 2022, la charge au titre des avantages du personnel s'est chiffrée à 310,5 millions \$, soit une hausse de 62,3 millions \$, ou 25,1 %, comparativement aux 248,2 millions \$ comptabilisés au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation était essentiellement attribuable à la hausse des produits dans les deux secteurs, étant donné que le ratio de la charge au titre des avantages du personnel est demeuré relativement stable, compte non tenu de la subvention salariale de 2,9 millions \$ obtenue aux termes de la Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») comptabilisée en 2021.

La charge relative au matériel et fournitures s'est établie à 177,2 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, soit une hausse de 44,6 millions \$, ou 33,6 %, comparativement aux neuf premiers mois de 2021. La proportion globale de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés s'est accrue pour s'établir à 27,5 % en 2022, comparativement à 25,8 % en 2021. Cette augmentation découlait essentiellement de l'augmentation des coûts de l'énergie et des dépenses relatives au transport par camion dans le secteur des services maritimes.

Au cours des neuf premiers mois de 2022, les charges d'exploitation se sont élevées à 44,0 millions \$, en hausse de 9,2 millions \$ par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse découlait surtout des produits, étant donné que la proportion globale des charges d'exploitation sur les produits consolidés est demeurée stable en 2022, s'établissant à 6,8 % par rapport à 6,8 % à la période correspondante de 2021.

Les autres charges ont totalisé 26,4 millions \$, soit une augmentation de 4,8 millions \$, ou 22,2 %, en regard de celles des neuf premiers mois de 2021. Cette augmentation s'explique essentiellement par trois facteurs : la hausse de la prime d'assurance, les frais de déplacement supplémentaires encourus depuis que les gouvernements ont levé certaines des restrictions liées à la COVID-19 et les honoraires professionnels engagés pour effectuer une analyse des possibilités de développement des affaires.

La dotation aux amortissements s'est chiffrée à 40,9 millions \$ en 2022, soit une augmentation de 5,1 millions \$ comparativement à 35,8 millions \$ à l'exercice précédent. L'augmentation découlait du regroupement d'entreprises et des investissements dans les immobilisations corporelles réalisés en 2021, notamment l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux relations clients et au carnet de commandes associés à la participation dans APG.

La quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'est élevée à 12,4 millions \$, en hausse de 6,3 millions \$ comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découlait principalement de la performance robuste de nos participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence dans Terminal TERMONT inc. et dans Transport Nanuk inc.

Les autres profits et pertes ont fluctué de 2,1 millions \$, passant d'un gain de 0,6 million \$ au cours des neuf premiers mois de 2021 à une perte de 1,5 million \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La variation découle essentiellement des coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique de 3,4 millions \$, contrebalancés en partie par des profits de change latents plus élevés sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains.

Les charges financières ont atteint 10,4 millions \$ au cours de l'exercice considéré, en hausse de 2,5 millions \$ par rapport à celles de la période correspondante de 2021. La hausse est essentiellement attribuable au niveau plus élevé de la dette nette totale ⁽¹⁾ tel que décrite dans la section Situation de trésorerie et sources de financement et à la hausse des taux d'intérêt dans le marché étant donné qu'une tranche de la dette à long terme porte intérêt à taux variables.

L'impôt sur le résultat s'est élevé à 7,5 millions \$ en 2022. Lorsqu'on ajuste le résultat avant impôt pour exclure l'effet de la quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, le taux d'imposition effectif pour 2022 correspond à 21,9 %, comparativement à 25,0 % en 2021. Cette variation s'explique par l'incidence des écarts des taux étranger et par les ajustements relatifs à l'exercice précédent.

Pour les neuf premiers mois de 2022, la Société a affiché un résultat de 39,0 millions \$, dont une tranche de 0,4 million \$ était attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, ce qui a engendré un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 38,6 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué par action total de 2,97 \$, dont 2,85 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 3,13 \$ 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 2021.

⁽¹⁾ La dette nette fait l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2022.

RÉSULTATS SECTORIELS

(en milliers de dollars canadiens)	Pour le trimestre clos le 24 septembre 2022			Pour le trimestre clos le 25 septembre 2021		
	Services maritimes	Services environne- mentaux	Total	Services maritimes	Services environne- mentaux	Total
		\$			\$	
Produits	160 617	123 592	284 209	111 878	124 293	236 171
Résultat avant impôt	19 553	20 040	39 593	13 170	21 402	34 572
Pour les neuf mois clos les 24 septembre 2022						
Services maritimes	Services environne- mentaux	Total	Services maritimes	Services environne- mentaux	Total	Pour les neuf mois clos les 25 septembre 2021
	\$			\$		
Produits	411 196	233 427	644 623	298 850	214 764	513 614
Résultat avant impôt	38 291	8 193	46 484	28 062	11 792	39 854

SERVICES MARITIMES

TROISIÈME TRIMESTRE

Le secteur des services maritimes a affiché des produits de 160,6 millions \$ en 2022, en hausse de 48,7 millions \$, ou 43,6 %, en regard de 111,9 millions \$ en 2021. La hausse était surtout liée à nos activités sur la côte américaine du golfe du Mexique, le secteur de l'énergie continuant à alimenter la performance de nos activités dans cette région.

Le résultat avant impôt affiché par le secteur des services maritimes s'est élevé à 19,6 millions \$ au troisième trimestre de 2022, en hausse de 6,4 millions \$ par rapport à 13,2 millions \$ au trimestre correspondant de 2021. La hausse découlait surtout de l'accroissement des produits et de la quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, contrebalancé en partie par la hausse de la charge liée aux taux d'intérêt et des dépenses relatives au transport par camion, comme il a été mentionné précédemment.

NEUF PREMIERS MOIS

Les produits du secteur des services maritimes ont totalisé 411,2 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2022, en hausse de 112,3 millions \$ par rapport à 298,9 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse s'expliquait principalement par nos activités sur la côte américaine du golfe du Mexique, décrite précédemment, et 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 2022 à celui de la période correspondante de 2021, et a été contrebalancée en partie par le ralentissement des activités au terminal du port de Brunswick en raison de l'incendie survenu en mai 2021.

Pour les neuf premiers mois de 2022, le résultat avant impôt attribuable au secteur des services maritimes s'est élevé à 38,3 millions \$, en hausse de 10,2 millions \$ par rapport à 28,1 millions \$ à la période correspondante de 2021. Le résultat faisait 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 2021, le tout contrebalancé en partie par la comptabilisation de subventions aux termes de la SSUC de 1,6 million \$ en 2021.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

TROISIÈME TRIMESTRE

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 123,6 millions \$, en baisse de 0,7 million \$, ou 0,6 %, au troisième trimestre de 2022, les résultats correspondant à ceux de l'exercice précédent.

Le résultat avant impôt attribuable au secteur des services environnementaux a représenté 20,0 millions \$ au troisième trimestre de 2022, soit une baisse de 1,4 million \$ par rapport au résultat de 21,4 millions \$ constaté au trimestre correspondant de 2021. Cette baisse était attribuable aux coûts marginaux liés à des projets reportés dans notre portefeuille de services d'eau ALTRA.

NEUF PREMIERS MOIS

Le secteur des services environnementaux a généré des produits de 233,4 millions \$, en hausse de 18,6 millions \$ par rapport à 214,8 millions \$ au cours des neuf mois correspondants de 2021. L'augmentation pour les neuf premiers mois de 2022 était essentiellement attribuable à la hausse des produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles.

Au cours des neuf premiers mois de 2022, le secteur des services environnementaux a affiché un résultat avant impôt de 8,2 millions \$, une variation négative de 3,6 millions \$ par rapport à celui de 11,8 millions \$ à la période correspondante de 2021. Les résultats comparatifs comprennent la comptabilisation de subventions aux termes de la SSUC de 1,3 million \$ en 2021.

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 T3 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 (29,7 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 nous aurons obtenu toute l'information nécessaire.

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 au cours des années.

Le 4 août 2022, le conseil d'administration de la Société a décidé d'augmenter les versements de dividendes de 20,0 %.

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 canadiens, 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
4 août 2022	23 septembre 2022	7 octobre 2022	0,11782	0,12959	1,6

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 troisième trimestre de 2022. Veuillez également vous reporter à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2022 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au 24 septembre 2022, le total de l'actif s'établissait à 1 018,4 millions \$, soit une hausse de 119,4 millions \$ par rapport au solde de clôture de 899,0 millions \$ au 31 décembre 2021. Cette augmentation était attribuable à deux facteurs : les investissements réalisés dans les immobilisations corporelles et les actifs au titre de droits d'utilisation pour favoriser la croissance de nos activités et des actifs courants plus élevés qui reflètent le caractère saisonnier de nos activités. Ces hausses étaient en partie contrebalancées par la diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie, comme il est décrit ci-après.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se sont établis à 21,5 millions \$ à la clôture du troisième trimestre de 2022, en baisse de 16,0 millions \$ en regard de 37,5 millions \$ au 31 décembre 2021. Les principaux facteurs de cette baisse sont les suivants :

(en milliers de dollars canadiens)

Sources :

Trésorerie générée par les activités d'exploitation	87 865
Émission de dette à long terme, nette du remboursement et des coûts de transaction	63 009
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11 175
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère des établissements à l'étranger	3 855
	165 904

Utilisations :

Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(55 262)
Acquisition d'immobilisations corporelles, nette du produit de la sortie	(35 233)
Remboursement d'une participation ne donnant pas le contrôle	(19 086)
Impôt sur le résultat payé	(15 654)
Remboursement d'obligations locatives	(11 939)
Intérêts payés	(10 086)
Rachat d'actions de catégorie B, déduction faite des frais d'émission	(9 792)
Dividendes versés à une participation ne donnant pas le contrôle	(8 826)
Variation nette des emprunts bancaires à court terme	(8 565)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A et de catégorie B	(3 986)
Regroupements d'entreprises	(3 264)
	(181 693)

FONDS DE ROULEMENT

Au 24 septembre 2022, l'actif courant s'élevait à 325,6 millions \$, tandis que le passif courant atteignait 193,0 millions \$ pour un fonds de roulement de 132,6 millions \$ et un ratio de 1,69:1 (fonds de roulement de 81,8 millions \$ et ratio de 1,45:1 au 31 décembre 2021). La hausse du fonds de roulement est attribuable au caractère saisonnier de nos activités.

DETTE À LONG TERME

La dette nette totale ⁽¹⁾ s'est élevée à 245,5 millions \$ au 24 septembre 2022, en hausse de 79,1 millions \$ en regard de 166,4 millions \$ au 31 décembre 2021. Les nouveaux emprunts ont été contractés dans la facilité de crédit renouvelable actuelle et prennent en compte la réévaluation d'une dette à long terme détenue en monnaie étrangère d'un montant de 8,6 millions \$ au 24 septembre 2022. L'utilisation de cette dette additionnelle est expliquée dans la section Sources de financement ci-dessus.

PASSIF DÛ À DES PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Le 31 mars 2022, les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle ont exercé leur option de vente. Le 29 juillet 2022, la Société a fait l'acquisition d'une participation supplémentaire de 16,3 % (« première tranche ») dans FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL ») pour une contrepartie en trésorerie de 19,1 millions \$.

⁽¹⁾ La dette nette fait l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2022.

Pour les neuf mois clos le 24 septembre 2022, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise a donné lieu à une baisse de 5,0 millions \$ (14,8 millions \$ en 2021), ce qui correspond à la tranche de 8,7 millions \$ (néant en 2021) du dividende versé aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale, moins la réévaluation du passif d'un montant de 3,7 millions \$ (14,8 millions \$ en 2021).

CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Au 24 septembre 2022, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 348,9 millions \$, en hausse de 34,3 millions \$ par rapport à 314,6 millions \$ au 31 décembre 2021. L'ajout du total de la dette nette ⁽¹⁾ se traduit en une capitalisation de 594,3 millions \$ pour un ratio dette nette/capitalisation de 41,3 % en regard de celui de 34,6 % au 31 décembre 2021. Cela indique que la Société dispose d'un levier financier en cas de besoin.

Au 3 novembre 2022, 7 361 022 actions de catégorie A et 5 455 591 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 T3 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 canadiens)

	Au 24 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
	\$	\$
État de la situation financière		
Total de l'actif	103 216	
Total du passif	45 163	
	Pour les trimestres clos les	
	24 septembre	25 septembre
	2022	2021
	\$	\$
État des résultats		
Produits	1 606	1 166
Quote-part du résultat d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	7 233	2 945
Résultat de la période	8 162	3 522
	Pour les neuf mois clos les	
	24 septembre	25 septembre
	2022	2021
	\$	\$

⁽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 T3 2022.

AUTRES POSTES DES ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière aux (en millions de dollars canadiens)	24 SEPT. 2022 \$	31 DÉC. 2021 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	217,9	183,3	34,6	18,9	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	40,1	7,5	32,6	n. s.	Les actifs sur contrat représentent le montant brut non facturé qui sera perçu des clients au titre d'obligations de prestation remplies aux termes de contrats conclus par notre secteur des services environnementaux. L'incidence du début de la saison sur toutes les activités a entraîné une hausse des travaux en cours à la fin du troisième trimestre de 2022.
Actifs d'impôt exigible	14,5	7,6	6,9	91,0	L'augmentation découlait du recouvrement d'impôt sur le résultat pour 2021 n'ayant pas encore été reçu et de la réévaluation des actifs d'impôt exigible libellés en monnaie étrangère d'un montant de 0,6 million \$.
Stocks	21,0	16,8	4,2	24,7	L'augmentation était attribuable au niveau plus élevé de stocks détenus en 2022 en guise de couverture contre les risques de perturbations de la chaîne d'approvisionnement et à l'installation des produits ALTRA Solutions éprouvées qui aura lieu d'ici la fin de l'année par notre secteur des services environnementaux.
Immobilisations corporelles	231,5	207,3	24,2	11,7	L'augmentation découlait surtout des dépenses en immobilisations corporelles de 39,7 millions \$ et de la réévaluation d'immobilisations corporelles libellées en monnaie étrangère de 7,1 millions \$, neutralisées par la dotation aux amortissements de 22,1 millions \$.
Actifs au titre de droits d'utilisation	160,0	135,0	25,0	18,5	L'augmentation découlait surtout des ajouts de 31,4 millions \$ et de la réévaluation d'actifs au titre de droits d'utilisation libellés en monnaie étrangère d'un montant de 8,3 millions \$, qui ont été supérieurs à la dotation aux amortissements de 13,6 millions \$.
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi	2,2	—	2,2	n. s.	L'augmentation s'expliquait surtout par le reclassement du régime de la Société en position d'actif net à la suite de la réévaluation des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi au moyen du taux d'actualisation en vigueur de 5,0 % au 24 septembre 2022 en regard du taux de 3,0 % au 31 décembre 2021, neutralisée en partie par le rendement négatif de l'actif de ce régime.

Situation financière aux <i>(en millions de dollars canadiens)</i>	24 SEPT.	31 DÉC.	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
	2022	2021			
Actifs financiers non courants	8,3	5,9	2,4	41,1	L'augmentation s'expliquait surtout par des retenues sur contrat plus élevées témoignant du caractère saisonnier de nos activités.
Emprunts bancaires à court terme	—	8,6	(8,6)	n. s.	Se reporter à la section Situation de trésorerie et sources de financement du présent rapport de gestion.
Dettes fournisseurs et autres crééditeurs	139,1	127,0	12,1	9,5	La variation est essentiellement attribuable au caractère saisonnier des activités.
Passifs sur contrat	12,8	14,8	(2,0)	(13,7)	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. Le moment de l'émission des factures a entraîné une baisse des produits différés à la fin du troisième trimestre de 2022.
Passifs d'impôt exigible	11,4	10,4	1,0	9,0	La hausse était attribuable à un résultat avant impôt plus élevé lié à l'augmentation du niveau d'activités décrite précédemment.
Tranche courante des obligations locatives	17,2	15,8	1,4	8,9	L'augmentation découlait surtout des ajouts de 31,4 millions \$ et de la réévaluation des obligations locatives libellées en monnaie étrangère d'un montant de 8,8 millions \$, contrebalancés en partie par le remboursement d'obligations locatives d'un montant de 11,9 millions \$.
Obligations locatives non courantes	151,6	125,2	26,4	21,1	
Tranche courante de la dette à long terme	11,0	3,4	7,6	n. s.	Se reporter à la section Situation de trésorerie et sources de financement du présent rapport de gestion.
Dette à long terme	256,0	191,9	64,1	33,4	
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	14,5	16,2	(1,7)	(10,8)	La diminution s'expliquait surtout par le reclassement du régime de la Société en position d'actif net, décrite précédemment, et la réévaluation des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi au moyen du taux d'actualisation en vigueur de 5,0 % au 24 septembre 2022 en regard du taux de 3,0 % au 31 décembre 2021, neutralisée en partie par le rendement négatif de l'actif de ce régime.
Passifs non courants	25,4	40,7	(15,3)	(37,5)	La diminution découlait surtout du reclassement dans les passifs courants de la deuxième tranche afin de racheter la participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL.

n. s. : non significatif

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 coûts de configuration et de personnalisation liés à la mise en œuvre d'un progiciel de gestion intégré et des pertes de valeur de la Société. 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 canadiens)

	T1	T2	T3	T4	Depuis le début de l'exercice
	\$	\$	\$	\$	\$
2022					
Résultat de la période	(5 898)	13 150	31 766		39 018
PLUS :					
Dotation aux amortissements	12 797	14 037	14 056		40 890
Charges financières nettes	2 829	3 105	4 052		9 986
Impôt sur le résultat	(2 410)	2 049	7 827		7 466
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	483	1 881	1 024		3 388
BAIIA ajusté	7 801	34 222	58 725		100 748
	T1	T2	T3	T4	Exercice
	\$	\$	\$	\$	\$
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 T3 2022 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 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.

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

(signé) Carl Delisle
Carl Delisle, CPA
Chef de la direction financière

Le 3 novembre 2022

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

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

	Notes	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
		24 septembre 2022 \$	25 septembre 2021 \$	24 septembre 2022 \$	25 septembre 2021 \$
Produits	7	284 209	236 171	644 623	513 614
Charge au titre des avantages du personnel		(129 554)	(110 596)	(310 504)	(248 192)
Matériel et fournitures		(76 201)	(59 485)	(177 200)	(132 606)
Charges d'exploitation		(16 626)	(14 602)	(43 981)	(34 748)
Autres charges		(10 460)	(7 931)	(26 440)	(21 629)
Dotation aux amortissements		(14 056)	(12 564)	(40 890)	(35 808)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		6 342	4 020	12 411	6 107
Autres profits (pertes)		(9)	2 110	(1 549)	622
Résultat d'exploitation		43 645	37 123	56 470	47 360
Charges financières		(4 178)	(2 660)	(10 380)	(7 917)
Produits financiers		126	109	394	411
Résultat avant impôt		39 593	34 572	46 484	39 854
Impôt sur le résultat		(7 827)	(7 815)	(7 466)	(8 431)
Résultat de la période		31 766	26 757	39 018	31 423
Résultat attribuable aux :					
Propriétaires de la Société		31 636	26 739	38 642	31 256
Participation ne donnant pas le contrôle		130	18	376	167
Résultat de la période		31 766	26 757	39 018	31 423
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾		2,35	1,98	2,87	2,31
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾		2,58	2,17	3,15	2,54
Résultat dilué par action de catégorie A		2,34	1,95	2,85	2,28
Résultat dilué par action de catégorie B		2,56	2,15	3,13	2,51
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué		7 361 022	7 377 022	7 369 911	7 377 022
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base		5 461 358	5 677 569	5 554 728	5 619 662
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué		5 580 269	5 738 227	5 647 748	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 24 septembre 2022		Pour les neuf mois clos les 24 septembre 2022	
	\$	25 septembre 2021	\$	25 septembre 2021
Résultat de la période	31 766	26 757	39 018	31 423
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	9 258	5 775	12 911	(232)
Profit (perte) latent(e) découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	(3 172)	(4 275)	(4 396)	213
Impôt sur le résultat lié à la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	420	332	582	(28)
Profits sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	201	10	1 814	100
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(53)	(3)	(481)	(27)
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	6 654	1 839	10 430	26
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
Profits (pertes) sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	(1 443)	–	7 796	4 174
Rendement de l'actif des régimes de retraite	(18)	125	(2 902)	218
Impôt sur le résultat sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et sur le rendement de l'actif des régimes de retraite	387	(33)	(1 297)	(1 164)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	(1 074)	92	3 597	3 228
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat	5 580	1 931	14 027	3 254
Résultat global total de la période	37 346	28 688	53 045	34 677
Résultat global total attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	37 142	28 642	52 569	34 513
Participation ne donnant pas le contrôle	204	46	476	164
Résultat global total de la période	37 346	28 688	53 045	34 677

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 24 septembre 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		21 522	37 530
Créances clients et autres débiteurs		217 896	183 322
Actifs sur contrat		40 065	7 517
Actifs d'impôt exigible		14 514	7 597
Stocks		20 994	16 830
Charges payées d'avance et autres		10 566	10 437
		325 557	263 233
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		47 547	46 311
Immobilisations corporelles		231 476	207 321
Actifs au titre de droits d'utilisation		160 034	135 049
Goodwill		187 571	182 706
Immobilisations incorporelles		38 550	41 043
Actifs non courants		2 221	2 448
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		2 161	—
Actifs financiers non courants		8 325	5 902
Actifs d'impôt différé		14 996	14 958
Total de l'actif		1 018 438	898 971
Passif			
Passif courant			
Emprunts bancaires à court terme		—	8 600
Dettes fournisseurs et autres crébiteurs		139 072	127 044
Passifs sur contrat		12 780	14 801
Passifs d'impôt exigible		11 382	10 442
Dividendes à payer		1 575	1 338
Tranche courante des obligations locatives		17 178	15 775
Tranche courante de la dette à long terme		11 025	3 427
		193 012	181 427
Obligations locatives		151 618	125 249
Dette à long terme		255 963	191 927
Passifs d'impôt différé		25 726	25 684
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		14 456	16 212
Passifs sur contrat		1 833	2 133
Passifs non courants		25 448	40 730
Total du passif		668 056	583 362
Capitaux propres			
Capital social	6	49 480	50 889
Résultats non distribués		279 997	254 621
Cumul des autres éléments du résultat global	8	19 381	9 051
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		348 858	314 561
Participation ne donnant pas le contrôle		1 524	1 048
Total des capitaux propres		350 382	315 609
Total du passif et des capitaux propres		1 018 438	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)

		Attribuable aux propriétaires de la Société					
		Capital social émis \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)		Participation ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
				Total \$	\$		
Solde au 1^{er} janvier 2022	Notes	50 889	254 621	9 051	314 561	1 048	315 609
Résultat de la période		–	38 642	–	38 642	376	39 018
Autres éléments du résultat global Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	12 811	12 811	100	12 911
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, après impôt sur le résultat		–	–	(3 814)	(3 814)	–	(3 814)
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		–	3 597	–	3 597	–	3 597
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	1 333	1 333	–	1 333
Résultat global total de la période		–	42 239	10 330	52 569	476	53 045
Réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise	8	–	(5 025)	–	(5 025)	–	(5 025)
Émission d'actions de catégorie B	6	683	–	–	683	–	683
Rachat d'actions de catégorie B	6	(2 092)	(7 974)	–	(10 066)	–	(10 066)
Émission attendue d'actions de catégorie B aux termes du Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction	6	–	486	–	486	–	486
Autre dividende	8	–	(127)	–	(127)	–	(127)
Dividendes sur actions de catégorie A	6	–	(2 316)	–	(2 316)	–	(2 316)
Dividendes sur actions de catégorie B	6	–	(1 907)	–	(1 907)	–	(1 907)
Solde au 24 septembre 2022		49 480	279 997	19 381	348 858	1 524	350 382

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)

		Attribuable aux propriétaires de la Société						
		Cumul des						
		Capital social émis \$	Capital social devant être émis \$	Résultats non distribués \$	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 l'exercice		–	–	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, après impôt sur le résultat		–	–	–	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		–	–	34 484	29	34 513	164	34 677
Réévaluation du passif au titre de l'option de vente émise	8	–	–	(14 756)	–	(14 756)	–	(14 756)
Rachat d'actions de catégorie B	6	(83)	–	(338)	–	(421)	–	(421)
Émission de capital social de catégorie B à un actionnaire d'une filiale	6	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	6	–	–	241	–	241	–	241
Autre dividende	6	–	–	(107)	–	(107)	–	(107)
Dividendes sur actions de catégorie A	6	–	–	(2 104)	–	(2 104)	–	(2 104)
Dividendes sur actions de catégorie B	6	–	–	(1 772)	–	(1 772)	–	(1 772)
Solde au 25 septembre 2021		50 913	–	258 006	7 972	316 891	953	317 844

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 24 septembre 2022 \$	25 septembre 2021 \$
Activités d'exploitation			
Résultat de la période		39 018	31 423
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		48 847	46 264
Trésorerie générée par les activités d'exploitation		87 865	77 687
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		11 175	3 565
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(542)	(752)
Règlement des provisions		(450)	(726)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(55 262)	(30 133)
Impôt sur le résultat payé		(15 654)	(8 019)
		27 132	41 622
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		(8 565)	524
Émission de dette à long terme, nette des coûts de transaction		126 121	59 870
Remboursement de dette à long terme		(63 112)	(15 280)
Remboursement d'autres passifs non courants		–	(2 432)
Remboursement d'obligations locatives		(11 939)	(10 019)
Remboursement d'une participation ne donnant pas le contrôle	8	(19 086)	–
Intérêts payés		(10 086)	(8 962)
Émission d'actions de catégorie B	6	221	130
Rachat d'actions de catégorie B	6	(10 013)	(421)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(2 173)	(2 069)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(1 813)	(1 729)
		(445)	19 612
Activités d'investissement			
Dividendes versés à une participation ne donnant pas le contrôle	8	(8 826)	(107)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(36 238)	(28 129)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		1 005	505
Regroupements d'entreprises		(3 264)	(50 390)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(211)	(14)
Intérêts perçus		150	565
Entrées de trésorerie découlant d'autres actifs financiers non courants		1 058	1 049
Acquisition nette d'autres actifs non courants		(224)	(144)
		(46 550)	(76 665)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(19 863)	(15 431)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		37 530	46 778
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère des établissements à l'étranger		3 855	61
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		21 522	31 408
Renseignements complémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créateurs		5 018	5 703
Émission d'actions de catégorie B en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés pour des prêts ne portant pas intérêt	6	462	385
Rachat d'actions de catégorie B inclus dans les dettes fournisseurs et autres créateurs		53	–

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 53 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'évaluation 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 consolidés intermédiaires résumés (« états financiers T3 2022 ») ci-joints de la Société sont la responsabilité de la direction et ont été préparés par celle-ci. Les présents états financiers T3 2022 ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 3 novembre 2022.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers T3 2022 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 T3 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 T3 2022 ne comprennent pas toute l'information requise pour les états financiers annuels et devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités 2021 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 services environnementaux inc. (« 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 et de la balance de paiement pour une contrepartie en trésorerie supplémentaire de 3 264 \$. 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 24 septembre 2022, le ratio se présentait comme suit :

	Au 24 septembre 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
Emprunts bancaires à court terme	–	8 600
Dette à long terme, incluant la tranche courante	266 988	195 354
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(21 522)	(37 530)
Total de la dette nette	245 466	166 424
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	348 858	314 561
Capitalisation	594 324	480 985
Ratio de dette nette/capitalisation	41,3 %	34,6 %

Au 24 septembre 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 les neuf mois clos le 24 septembre 2022, les 20 clients les plus importants représentaient 40,6 % (39,8 % en 2021) des produits consolidés.

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 24 septembre 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 créiteurs 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 différait pas considérablement de leur valeur comptable au 24 septembre 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 3 542 \$ à sa valeur comptable au 24 septembre 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 pour des émissions identiques ou similaires.

Pour la période close le 24 septembre 2022, aucun instrument financier n'a été comptabilisé à sa juste valeur ou n'a été transféré entre les niveaux 1, 2 et 3.

ANALYSE DE SENSIBILITÉ

En ce qui a trait à l'option de vente émise, au 24 septembre 2022, toutes choses égales par ailleurs, une augmentation de 10,0 % du seuil préétabli quant à la performance des entreprises acquises se serait traduite par une diminution des résultats non distribués de 3 754 \$ pour la période close le 24 septembre 2022 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.

6. CAPITAL SOCIAL

Émises et en circulation ⁽¹⁾	Au 24 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
	\$	\$
7 361 022 actions de catégorie A (7 377 022 au 31 décembre 2021)	4 864	4 875
5 460 091 actions de catégorie B (5 683 036 au 31 décembre 2021)	44 616	46 014
	49 480	50 889

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

Depuis le début de l'exercice, 16 000 actions de catégorie A ont été converties en actions de catégorie B (aucune action convertie en 2021).

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 le trimestre et les neuf mois clos le 24 septembre 2022, la charge comptabilisée aux états financiers consolidés intermédiaires résumés des résultats s'est élevée respectivement à 245 \$ (136 \$ en 2021) et 486 \$ (241 \$ en 2021).

Le nombre d'options d'achat d'actions et le prix d'exercice moyen pondéré se résument comme suit :

Options d'achat d'actions	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au 1^{er} janvier 2021	60 658	24,86
Accordées au cours de l'exercice	60 933	44,79
Renoncées au cours de l'exercice	(2 680)	44,79
En circulation au 31 décembre 2021	118 911	34,62
Accordées au cours de la période	72 801	40,11
Renoncées au cours de la période	(4 733)	42,48
En circulation au 24 septembre 2022	186 979	36,56
Exerçables au 24 septembre 2022	44 890	31,33

Le tableau suivant présente les hypothèses utilisées pour déterminer la valeur des attributions de 2022 et de 2021 au moyen du modèle Black-Scholes.

	2022	2021
Prix d'exercice (\$)	40,11	44,79
Rendement des dividendes (%)	1,18	0,94
Volatilité prévue (%)	25,84	25,96
Taux d'intérêt (%)	2,98	1,39
Durée de vie prévue (en années)	10	10
Juste valeur (\$)	13,77	13,99

RÉGIME D'ACHAT D'ACTIONS À L'INTENTION DES EMPLOYÉS

Au 24 septembre 2022, à la suite de l'émission de 19 450 actions de catégorie B en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés (« RAAE »), un solde de 137 250 actions de catégorie B n'avait pas encore été attribué en vertu du RAAE. Ces 19 450 actions de catégorie B ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 221 \$ (130 \$ en 2021) et pour des prêts ne portant pas intérêt d'un montant de 462 \$ (385 \$ en 2021), remboursables sur deux ans. La valeur comptable des prêts ne portant pas intérêt était de 593 \$ au 24 septembre 2022 (500 \$ au 31 décembre 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, 258 395 actions de catégorie B (11 100 en 2021) ont été rachetées et annulées pour une contrepartie en trésorerie de 10 066 \$ (421 \$ en 2021). De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées, totalisant 7 974 \$ (338 \$ 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 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.

DIVIDENDES

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les neuf mois clos les	
	24 septembre 2022	25 septembre 2021
	\$	\$
Actions de catégorie A	0,31	0,29
Actions de catégorie B	0,35	0,31

7. PRODUITS

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	24 septembre 2022	25 septembre 2021	24 septembre 2022	25 septembre 2021
	\$	\$	\$	\$
Produits tirés des services de manutention de marchandises	160 453	111 865	410 265	298 365
Produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines	73 032	83 174	126 766	124 606
Produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles	42 138	35 626	85 301	71 489
Produits tirés de la vente de biens	8 586	5 506	22 291	19 154
	284 209	236 171	644 623	513 614

8. ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Au 24 septembre 2022	Au 25 septembre 2021
	\$	\$
Profit (perte) sur instruments financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie	1 086	(5)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	20 870	6 961
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	(2 575)	1 016
	19 381	7 972

PASSIF DÛ À DES 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.

Le 31 mars 2022, les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle ont exercé leur option d'achat. Le 29 juillet 2022, la Société a réglé la première tranche de 19 086 \$ dans les dettes fournisseurs et autres créateurs, augmentant ainsi de 16,3 % sa participation à cette date dans la filiale (« première tranche »).

Au 24 septembre 2022, le passif au titre de l'option de vente émise totalisait 41 606 \$ (64 366 \$ au 31 décembre 2021). Une tranche de 21 090 \$ (27 895 \$ au 31 décembre 2021) était incluse dans les dettes fournisseurs et autres créateurs, tandis que la tranche restante de 20 516 \$ (36 471 \$ au 31 décembre 2021) était incluse dans les passifs non courants des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.

Pour les neuf mois clos le 24 septembre 2022, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise a donné lieu à une baisse de 5 025 \$ (14 756 \$ en 2021), ce qui correspond à la tranche de 8 699 \$ (néant en 2021) du dividende versé aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale, moins la réévaluation du passif de 3 674 \$ (14 756 \$ en 2021).

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 secteurs d'exploitation et par secteurs géographiques :

SECTEURS D'EXPLOITATION

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

	Trimestre clos le 24 septembre 2022			Trimestre clos le 25 septembre 2021		
	Services maritimes	Services environnementaux		Services maritimes	Services environnementaux	
		\$	\$		\$	\$
Produits	160 617	123 592	284 209	111 878	124 293	236 171
Résultat avant impôt	19 553	20 040	39 593	13 170	21 402	34 572
Neuf mois clos le 24 septembre 2022				Neuf mois clos le 25 septembre 2021		
	Services maritimes	Services environnementaux		Services maritimes	Services environnementaux	
		\$	\$		\$	\$
Produits	411 196	233 427	644 623	298 850	214 764	513 614
Résultat avant impôt	38 291	8 193	46 484	28 062	11 792	39 854

	Au 24 septembre 2022			Au 31 décembre 2021		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
		\$	\$	\$	\$	\$
Total de l'actif	647 286	371 152	1 018 438	538 261	360 710	898 971
Total du passif	455 688	212 368	668 056	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 :

	Trimestre clos le 24 septembre 2022			Trimestre clos le 25 septembre 2021		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
		\$	\$	\$	\$	\$
Produits	151 014	133 195	284 209	161 694	74 477	236 171
Neuf mois clos le 24 septembre 2022						
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	321 106	323 517	644 623	310 437	203 177	513 614
Au 24 septembre 2022			Au 31 décembre 2021			
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	321 930	345 469	667 399	346 673	268 205	614 878

⁽¹⁾ Les actifs non courants excluent l'actif au titre des avantages postérieurs à l'emploi, 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

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS T3 2022
Au 24 septembre 2022 et au 25 septembre 2021, et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates.
(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

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 (29 718 \$). 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

LOGISTEC