

Rapport financier intermédiaire pour la période close le 25 mars 2023

LOGISTEC
T1 2023

Produits

(en millions de dollars canadiens)	2020	2021	2022	2023
Mars	109,4	104,9	141,4	158,9
Juin	123,6	172,5	219,0	
Septembre	191,9	236,2	284,2	
Décembre	179,8	230,1	253,0	
Depuis le début de l'exercice	604,7	743,7	897,6	158,9

BAlIA ajusté ⁽¹⁾

(en millions de dollars canadiens)	2020	2021	2022	2023
Mars	7,5	6,2	7,8	7,9
Juin	19,9	27,3	34,2	
Septembre	41,7	49,7	58,7	
Décembre	31,6	37,6	41,4	
Depuis le début de l'exercice	100,7	120,8	142,1	7,9

Résultat attribuable aux propriétaires de la Société

(en millions de dollars canadiens)	2020	2021	2022	2023
Mars	(5,4)	(5,7)	(6,0)	(9,1)
Juin	4,6	10,2	13,0	
Septembre	20,4	26,8	31,6	
Décembre	13,0	14,1	14,9	
Depuis le début de l'exercice	32,6	45,4	53,5	(9,1)

Résultat dilué par action total ⁽²⁾

(en dollars canadiens)	2020	2021	2022	2023
Mars	(0,42)	(0,44)	(0,46)	(0,71)
Juin	0,35	0,78	1,00	
Septembre	1,56	2,04	2,43	
Décembre	0,99	1,09	1,15	
Depuis le début de l'exercice	2,49	3,46	4,12	(0,71)

⁽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 14.

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



À NOS ACTIONNAIRES

Faits saillants du premier trimestre de 2023 :

- Les produits consolidés se sont établis à 158,9 millions \$, en hausse de 17,5 millions \$, ou 12,3 %;
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 7,9 millions \$, en hausse de 0,1 million \$;
- La perte de base par action totale s'est chiffrée à 0,71 \$;
- L'acquisition de Federal Marine Terminals, Inc. de Fednav et de la division des services logistiques de celle-ci, Fednav Direct, (collectivement, « FMT ») a été conclue;
- Début d'un important projet de restauration environnementale sera réalisé sur le site de l'ancienne mine Rayrock dans le nord du Canada.

Au cours du premier trimestre de 2023, les produits consolidés ont totalisé 158,9 millions \$, une hausse de 17,5 millions \$, ou 12,3 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2022. Les produits tirés du secteur des services maritimes se sont élevés à 121,5 millions \$ en 2023, en hausse de 9,8 millions \$, ou 8,7 %, en regard des 111,7 millions \$ inscrits à la période correspondante de 2022. Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 37,4 millions \$, en hausse de 7,7 millions \$, ou 25,8 %, au premier trimestre de 2023.

Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 7,9 millions \$ au premier trimestre, en hausse de 0,1 million \$ par rapport à celui de 7,8 millions \$ comptabilisé à la période correspondante de l'exercice précédent. Les honoraires professionnels engagés dans le cadre de l'acquisition de FMT ont eu une incidence sur le BAIIA ajusté ⁽¹⁾.

La perte attribuable aux propriétaires de la Société au premier trimestre s'est établie à 9,1 millions \$, soit une perte supérieure à celle de 6,0 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 par action totale de 0,71 \$, dont 0,68 \$ étaient attribuables aux actions ordinaires de catégorie A et 0,75 \$ étaient attribuables aux actions subalternes à droit de vote de catégorie B.

PERSPECTIVES

Nos perspectives pour 2023 à l'égard de nos deux secteurs d'activité, les services maritimes et les services environnementaux, sont favorables. Nous nous concentrerons sur l'intégration harmonieuse de FMT, l'entreprise que nous avons acquise, tout en offrant de nouvelles options aux clients et en leur permettant d'avoir accès à des marchés élargis. Même si nous constatons un ralentissement des activités de manutention des conteneurs au premier trimestre, nous prévoyons que les volumes reviendront à des niveaux plus stables, mais que les produits tirés de l'entreposage diminueront considérablement. Nos activités sur la côte américaine du golfe du Mexique devraient continuer d'être robustes, ce qui pourrait compenser le manque à gagner prévu dans les autres terminaux de marchandises générales et de vrac. Dans le secteur des services environnementaux, nous anticipons un volume d'affaires important en 2023, tant pour la restauration de sites que pour les produits ALTRA Technologies d'eau potable. Par ailleurs, nos projets pilotes ont enregistré des résultats exceptionnels grâce aux solutions ALTRA SPFA, et nous prévoyons conclure plusieurs contrats pluriannuels en 2023. Grâce à ces facteurs combinés, nous entrevoyns l'exercice à venir avec une grande confiance.

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

Le 3 mai 2023

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

⁽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 14.

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/fr/), dans la section Investisseurs.

Les rapports financiers intermédiaires et les communiqués de presse financiers peuvent aussi être consultés sur les sites Internet de SEDAR et 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, de ses performances, de sa situation financière et en particulier de l'espérance de succès des efforts de la Société dans le développement et la croissance de ses activités. 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 2022 de la Société et incluent, sans s'y restreindre, les performances des économies locales et internationales et leur effet sur les volumes de livraison, les conditions climatiques, les relations avec la main-d'œuvre, le niveau des prix et les activités de marketing des 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 clos le 25 mars 2023 et le 26 mars 2022. Toutes les données financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés (« états financiers T1 2023 ») 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 2022. 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 60 ports et 90 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

LOGISTEC a affiché une croissance des produits au cours du trimestre, poursuivant sur sa lancée de 2022. Nous avons annoncé également l'acquisition stratégique de Federal Marine Terminals, Inc. de Fednav et de la division des services logistiques de celle-ci, Fednav Direct, (collectivement, « FMT »), ce qui élargira notre réseau de ports et terminaux. Cette acquisition nous permettra de réaliser une importante percée sur des marchés clés, portant notre réseau à 90 terminaux dans 60 ports en Amérique du Nord.

Au cours du trimestre, nous avons investi des ressources pour finaliser l'acquisition la plus importante de notre histoire, une étape stratégique visant notre secteur des services maritimes. L'ajout de 11 terminaux consolide notre capacité à faire bénéficier les sociétés de transport maritime partout en Amérique du Nord de notre excellence opérationnelle.

Notre secteur des services environnementaux tire profit des principaux impératifs et des tendances du marché, et prend appui sur un carnet de commandes de plus de 192,9 millions \$ pour la saison à venir. Notre équipe d'experts a déployé notre solution innovante ALTRA SPFA fondée sur une technologie de réhabilitation à grande échelle, s'associant à Waste Connections pour éliminer les substances perfluoroalkylées et polyfluoroalkylées (« SPFA ») dans le lixiviat des sites d'enfouissement. Ce projet d'envergure a le potentiel d'assurer une croissance future.

Grâce à la diversification de nos activités et à l'étendue de notre réseau, nous sommes en mesure de nous ajuster aux fluctuations du marché. Nos deux secteurs sont en bonne position et nous entrevoyons l'exercice à venir avec un grand optimisme.

DONNÉES TRIMESTRIELLES CHOISIES

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

	T1 \$	T2 \$	T3 \$	T4 \$	Depuis le début de l'exercice \$
2023					
Produits	158 881				158 881
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	7 873				7 873
Perte attribuable aux propriétaires de la Société	(9 052)				(9 052)
Perte de base par action ordinaire de catégorie A ⁽²⁾	(0,68)				(0,68)
Perte de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽³⁾	(0,75)				(0,75)
Perte de base par action totale	(0,71)				(0,71)
Perte diluée par action de catégorie A	(0,68)				(0,68)
Perte diluée par action de catégorie B	(0,75)				(0,75)
Perte diluée par action totale	(0,71)				(0,71)
2022					
Produits	141 442	218 972	284 209	252 942	897 565
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	7 801	34 222	58 725	41 346	142 094
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(6 018)	13 024	31 636	14 901	53 543
Résultat de base par action de catégorie A	(0,44)	0,96	2,35	1,11	3,98
Résultat de base par action de catégorie B	(0,49)	1,06	2,58	1,23	4,38
Résultat de base par action total	(0,46)	1,00	2,45	1,16	4,15
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,44)	0,95	2,34	1,10	3,95
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,49)	1,06	2,56	1,21	4,34
Résultat dilué par action total	(0,46)	1,00	2,43	1,15	4,12

⁽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 14.

⁽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 trois mois clos les	
	25 mars 2023	26 mars 2022
	\$	\$
Produits	158 881	141 442
Charge au titre des avantages du personnel	(78 723)	(74 272)
Matériel et fournitures	(44 113)	(40 522)
Charges d'exploitation	(17 155)	(12 092)
Autres charges	(11 990)	(7 255)
Dotation aux amortissements	(14 454)	(12 797)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	585	947
Autres pertes	(748)	(930)
Perte d'exploitation	(7 717)	(5 479)
Charges financières	(4 679)	(2 941)
Produits financiers	252	112
Perte avant impôt	(12 144)	(8 308)
Impôt sur le résultat	3 207	2 410
Perte de la période	(8 937)	(5 898)
Résultat attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	(9 052)	(6 018)
Participation ne donnant pas le contrôle	115	120
Perte de la période	(8 937)	(5 898)
Perte de base et diluée par action de catégorie A	(0,68)	(0,44)
Perte de base et diluée par action de catégorie B	(0,75)	(0,49)

PREMIER TRIMESTRE

Au cours du premier trimestre de 2023, les produits consolidés se sont élevés à 158,9 millions \$, soit une hausse de 17,5 millions \$, ou 12,3 %, par rapport à 141,4 millions \$ à la période correspondante de 2022. L'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien a eu une incidence positive de 6,5 millions \$ sur les produits consolidés 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 4,4 millions \$, ou 6,0 %, pour atteindre 78,7 millions \$ au premier trimestre de 2023, comparativement à 74,3 millions \$ au trimestre correspondant de 2022. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits a été de 49,6 % au premier trimestre de 2023, en baisse par rapport à 52,5 % à la période correspondante de 2022. Bien que la charge au titre des avantages du personnel liée à nos activités sur le terrain soit de nature variable, la baisse 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 44,1 millions \$ au premier trimestre de 2023, soit une augmentation de 3,6 millions \$ en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation 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 2023, s'établissant à 27,8 % par rapport à 28,7 % à la période correspondante de 2022.

Les charges d'exploitation ont totalisé 17,2 millions \$ au premier trimestre de 2023, soit une hausse de 5,1 millions \$, ou 41,9 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse est attribuable à l'augmentation de l'entreposage à court terme et des tarifs des droits de quayage, lesquels sont rétrofacturés aux clients et correspondent à la hausse des produits tirés des services de manutention de marchandises sur la côte américaine du golfe du Mexique.

Les autres charges se sont élevées à 12,0 millions \$ au premier trimestre de 2023, soit une augmentation de 4,7 millions \$ par rapport à 7,3 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par les honoraires professionnels engagés dans le cadre du regroupement des terminaux maritimes canadiens et américains de Fednav qui sera conclu au cours du deuxième trimestre de 2023 et les frais liés à l'analyse d'autres possibilités de développement des affaires.

Les charges financières ont atteint 4,7 millions \$, soit une augmentation de 1,7 million \$ en regard de celles de 2022. L'augmentation est essentiellement attribuable à la hausse des taux d'intérêt sur 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 3,2 millions \$ au premier trimestre de 2023. Lorsqu'on ajuste la perte 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 la période correspond à 25,2 %, comparativement à 26,0 % à la période correspondante de 2022. Cette variation se situe à l'intérieur des paramètres habituels et est comparable au niveau de 2022.

Au total, la Société a affiché une perte attribuable aux propriétaires de la Société de 9,1 millions \$ au premier trimestre de 2023, laquelle est supérieure à celle de 6,0 millions \$ comptabilisée 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 0,71 \$, dont 0,68 \$ étaient attribuables aux actions ordinaires de catégorie A et 0,75 \$ 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 2022.

RÉSULTATS SECTORIELS

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos le 25 mars 2023			Pour le trimestre clos le 26 mars 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux		Services maritimes	Services environnementaux	
		\$	\$		\$	\$
Produits	121 521	37 360	158 881	111 753	29 689	141 442
Résultat avant impôt	328	(12 472)	(12 144)	5 679	(13 987)	(8 308)

SERVICES MARITIMES

PREMIER TRIMESTRE

Le secteur des services maritimes a affiché des produits de 121,5 millions \$ en 2023, en hausse de 9,8 millions \$, ou 8,7 %, en regard de 111,7 millions \$ en 2022. 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.

Le résultat avant impôt affiché par le secteur des services maritimes s'est chiffré à 0,3 million \$ au premier trimestre de

2023, soit une baisse de 5,4 millions \$ par rapport à 5,7 millions \$ au trimestre correspondant de 2022. Cette baisse est principalement attribuable aux honoraires professionnels engagés dans le cadre de regroupements d'entreprises et de l'analyse d'autres possibilités de développement des affaires, ainsi qu'à la hausse des taux d'intérêt sur le marché, le tout contrebalancé en partie par la hausse des produits.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

PREMIER TRIMESTRE

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 37,4 millions \$, en hausse de 7,7 millions \$, ou 25,8 %, au premier trimestre de 2023. Cette hausse est attribuable aux produits tirés de la restauration de sites et de la gestion des sols contaminés et des matières résiduelles, à la suite des récentes annonces liées à la conclusion de contrats de restauration de sites débutés en 2023.

La perte avant impôt attribuable au secteur des services environnementaux s'est chiffrée à 12,5 millions \$ au premier trimestre de 2023, ce qui représente 1,5 million \$ de moins que la perte de 14,0 millions \$ comptabilisée au trimestre correspondant de 2022. En raison du caractère saisonnier des activités, une perte était prévue, toutefois elle a été inférieure aux attentes en raison surtout de la hausse des produits, comme il est mentionné précédemment.

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). Aux termes du contrat de location avec la Georgia Ports Authority (« GPA »), la Société est tenue de reconstruire l'entrepôt détruit par l'incendie, à moins qu'il n'en soit convenu autrement. Aux termes du contrat de location et du contrat d'assurance de biens, cet entrepôt a été assuré pour un montant de 21,9 millions \$ US (30,1 millions \$) et le matériel connexe pour un montant de 8,6 millions \$ US (11,7 millions \$). La Société exerce présentement ses activités de façon limitée à cette installation.

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.

En date des états financiers T1 2023, la Société a obtenu les autorisations nécessaires de la GPA et des autres tiers pour entamer la reconstruction. Elle a obtenu une étude de faisabilité, et la taille et le type d'entrepôt à construire ont été déterminés, mais la conception finale qui est assujettie à l'approbation de la GPA et des autorités gouvernementales n'est pas terminée. En outre, les travaux préparatoires ont débuté au cours du premier trimestre de 2023. Sur la base des renseignements préliminaires obtenus, la Société a comptabilisé, dans ses états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière, l'incidence des obligations à respecter quant à la reconstruction de l'entrepôt et au recouvrement d'assurance correspondant, la somme des deux revenant à un montant estimatif de 21,9 millions \$ US (30,1 millions \$). Ces obligations ont été comptabilisées, respectivement, dans les dettes fournisseurs et autres créiteurs et dans les créances clients et autres débiteurs. Le recouvrement d'assurance et les coûts liés à la reconstruction de l'entrepôt ont été comptabilisés dans les autres pertes aux états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour la période close le 25 mars 2023.

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.

Les jugements formulés reflètent la meilleure estimation de la direction sur la base des renseignements à sa disposition à la date de publication des états financiers T1 2023 et sont appelés à changer à mesure que des faits nouveaux seront pris en compte aux fins de la reconstruction de l'entrepôt par la Société et du règlement de la demande d'indemnisation.

DIVIDENDES

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

Le tableau suivant présente le barème de versements de dividendes pour 2023, qui sont tous des 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 \$
7 décembre 2022	3 janvier 2023	17 janvier 2023	0,11782	0,12959	1,6
22 mars 2023	30 mars 2023	13 avril 2023	0,11782	0,12959	1,6
3 mai 2023	22 juin 2023	7 juillet 2023	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 2022 et ont été appliqués de façon constante au cours du premier trimestre de 2023. Veuillez également vous reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers T1 2023 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au 25 mars 2023, le total de l'actif s'établissait à 979,6 millions \$ par rapport au solde de clôture de 983,7 millions \$ au 31 décembre 2022. Cette variation se situe à l'intérieur des paramètres d'affaires normaux et s'apparente aux niveaux atteints en 2022.

La trésorerie et équivalents de trésorerie totalisaient 28,6 millions \$ à la clôture du premier trimestre de 2023, en baisse de 7,4 millions \$ en regard de 36,0 millions \$ au 31 décembre 2022. Les principaux facteurs de cette baisse sont les suivants :

(en milliers de dollars canadiens)

Sources :

Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	36 378
Trésorerie générée par les activités d'exploitation	7 536
	43 914

Utilisations :

Remboursement de dette à long terme	(23 170)
Acquisition d'immobilisations corporelles, nette du produit de la sortie	(14 215)
Intérêts payés	(4 715)
Remboursement d'obligations locatives	(4 542)
Impôt sur le résultat payé	(3 634)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A et de catégorie B	(1 574)
	(51 850)

FONDS DE ROULEMENT

Au 25 mars 2023, l'actif courant s'élevait à 269,6 millions \$, tandis que le passif courant atteignait 199,2 millions \$ pour un fonds de roulement de 70,4 millions \$ et un ratio de 1,35 : 1 (fonds de roulement de 113,8 millions \$ et ratio de 1,65 : 1 au 31 décembre 2022). La diminution du fonds de roulement est attribuable au caractère saisonnier de nos activités.

DETTE À LONG TERME

La dette nette totale ⁽¹⁾ s'établissait à 185,8 millions \$ au 25 mars 2023, en baisse de 13,2 millions \$ en regard de 199,0 millions \$ au 31 décembre 2022. La baisse découle essentiellement du niveau moins important de la trésorerie et équivalents de trésorerie, comme il est décrit précédemment.

PASSIF DÛ À DES PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Pour le trimestre clos le 25 mars 2023, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise a donné lieu à un montant de 1,4 million \$ (0,9 million \$ en 2022), qui correspond à la tranche de néant (8,7 millions \$ en 2022) du dividende versé aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale, moins la réévaluation du passif d'un montant de 1,4 million \$ (7,8 millions \$ en 2022).

CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Au 25 mars 2023, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 349,6 millions \$. En tenant compte du total de la dette nette, la capitalisation s'élève à 535,3 millions \$ et le ratio de dette nette/capitalisation est de 34,7 %. 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 4 des notes annexes aux états financiers T1 2023.

Au 3 mai 2023, 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 5 des notes annexes aux états financiers T1 2023 pour des précisions sur le capital social de la Société.

⁽¹⁾ La dette nette et le ratio dette nette/capitalisation font l'objet d'un rapprochement à la note 4 des notes annexes aux états financiers T1 2023.

PARTICIPATIONS DANS DES COENTREPRISES

Comme présenté à la note 16 des notes annexes aux états financiers consolidés audités 2022, la Société détient plusieurs participations dans des coentreprises. La Société a une coentreprise importante, Terminal TERMONT inc., dont la filiale est spécialisée dans la manutention de conteneurs, ce qui s'intègre bien aux activités principales de la Société.

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 25 mars 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
États de la situation financière		
Total de l'actif	99 444	96 934
Total du passif	46 645	45 111
	<i>Pour les trois mois clos les</i>	
	25 mars 2023	26 mars 2022
	\$	\$
État des résultats		
Produits	985	1 196
Quote-part du résultat tiré d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	847	2 247
Résultat de la période	1 336	2 888

AUTRES POSTES DES ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière aux (en millions de dollars)	25 MARS 2023 \$	31 DÉC. 2022 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Créances clients et autres débiteurs	174,1	198,2	(24,1)	(12,2)	La diminution reflète le niveau moins élevé de nos activités à caractère saisonnier au premier trimestre de 2023 par rapport à celui du quatrième trimestre de 2022, en partie neutralisé par la comptabilisation des prestations d'assurance de 30,1 millions \$ à recevoir au titre des demandes d'indemnisation dans le cadre de la reconstruction de l'entrepôt du port de Brunswick.
Actifs d'impôt exigible	19,4	11,2	8,2	72,5	L'augmentation découle du recouvrement d'impôt sur la perte de la période considérée.
Stocks	23,6	20,0	3,6	18,0	L'augmentation est attribuable au niveau plus élevé de stocks des produits ALTRA Solutions éprouvées détenus en 2023 qui seront livrés aux clients au cours des prochains trimestres par notre secteur des services environnementaux.
Dettes fournisseurs et autres créateurs	148,8	128,0	20,8	16,3	L'augmentation est attribuable à la comptabilisation d'une obligation de 30,1 millions \$ liée à la reconstruction de l'entrepôt du port de Brunswick, en partie contrebalancée par le niveau moins élevé de nos activités dans l'ensemble de nos secteurs d'activité au premier trimestre de 2023 par rapport à celui du quatrième trimestre de 2022.
Tranche courante des obligations locatives	21,8	18,7	3,1	16,8	L'augmentation découle surtout des ajouts de 6,8 millions \$ et de la réévaluation des obligations locatives libellées en monnaie étrangère d'un montant de 2,2 millions \$, contrebalancés en partie par le remboursement d'obligations locatives d'un montant de 4,5 millions \$.
Obligations locatives non courantes	158,9	157,5	1,4	(0,9)	

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

ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA PÉRIODE DE PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le 2 mars 2023, la Société a annoncé avoir conclu un accord définitif pour acquérir la division des terminaux maritimes canadiens et américains de Fednav, y compris Federal Marine Terminals, Inc. et la division des services logistiques, Fednav Direct, (collectivement, l'« acquisition »). La transaction a été conclue le 31 mars 2023 pour une contrepartie en trésorerie de 105,0 millions \$ US (143,0 millions \$), déduction faite de la trésorerie acquise, sous réserve des conditions habituelles.

La division des terminaux maritimes comprend 11 terminaux et fournit des services d'arrimage, de manutention et d'entreposage pour le vrac, les conteneurs, les marchandises liées à des projets et les marchandises générales. La division de services logistiques offre des services à valeur ajoutée de transport à bord, de gestion des stocks et de transport terrestre de marchandises sept jours par semaine et 24 heures sur 24 au Canada et aux États-Unis.

Le réseau élargi créé par cette acquisition offrira des portes d'entrée stratégiques aux clients actuels et futurs, ce qui permettra à LOGISTEC d'accroître considérablement sa présence dans la région des Grands Lacs et d'accéder à des emplacements de choix sur la côte américaine du Golfe du Mexique et la côte est des États-Unis.

Au cours du premier trimestre de 2023, la Société a appliqué la clause accordéon pour un montant de 150,0 millions \$, ou l'équivalent en dollars américains, au titre de sa facilité de crédit renouvelable actuelle, ce qui a donné lieu à une modification de l'entente de crédit, qui est en vigueur depuis le 30 mars 2022.

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 « BAlIA ajusté ») n'est pas défini dans les IFRS et, par conséquent, ne peut être présenté à titre officiel dans les états financiers. Tel qu'il est défini par la Société, le BAlIA ajusté exclut les coûts de configuration et de personnalisation liés à la mise en œuvre d'un progiciel de gestion intégré (« ERP »). La définition du BAlIA ajusté employée par la Société peut ne pas correspondre à celle employée par d'autres sociétés. Bien que le BAlIA 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 BAlIA ajusté :

(en milliers de dollars canadiens)

	T1	T2	T3	T4	Depuis le début de l'exercice
	\$	\$	\$	\$	\$
2023					
Perte de la période	(8 937)				(8 937)
PLUS :					
Dotation aux amortissements	14 454				14 454
Charges financières nettes	4 427				4 427
Impôt sur le résultat	(3 207)				(3 207)
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	1 136				1 136
BAlIA ajusté	7 873				7 873
2022					
Résultat de la période	(5 898)	13 150	31 766	14 984	54 002
PLUS :					
Dotation aux amortissements	12 797	14 037	14 056	15 306	56 196
Charges financières nettes	2 829	3 105	4 052	4 830	14 816
Impôt sur le résultat	(2 410)	2 049	7 827	3 338	10 804
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	483	1 881	1 024	2 888	6 276
BAlIA ajusté	7 801	34 222	58 725	41 346	142 094
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
BAlIA 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
BAlIA ajusté	7 473	19 930	41 720	31 535	100 658

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 2023 et les notes s'y rattachant (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 T1 2023 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.

Aucune modification au CIIF au cours du premier trimestre de 2023 n'a eu, ou aurait été raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le CIIF de la Société.

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

Le 3 mai 2023

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 trois mois clos les 25 mars 2023 \$	26 mars 2022 \$
Produits	6	158 881	141 442
Charge au titre des avantages du personnel		(78 723)	(74 272)
Matériel et fournitures		(44 113)	(40 522)
Charges d'exploitation		(17 155)	(12 092)
Autres charges		(11 990)	(7 255)
Dotation aux amortissements		(14 454)	(12 797)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		585	947
Autres pertes		(748)	(930)
Perte d'exploitation		(7 717)	(5 479)
Charges financières		(4 679)	(2 941)
Produits financiers		252	112
Perte avant impôt		(12 144)	(8 308)
Impôt sur le résultat		3 207	2 410
Perte de la période		(8 937)	(5 898)
Résultat attribuable aux :			
Propriétaires de la Société		(9 052)	(6 018)
Participation ne donnant pas le contrôle		115	120
Perte de la période		(8 937)	(5 898)
Perte de base et diluée par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾		(0,68)	(0,44)
Perte de base et diluée par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾		(0,75)	(0,49)
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué		7 361 022	7 377 022
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base et dilué		5 455 591	5 680 669

⁽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 trois mois clos les	
	25 mars 2023	26 mars 2022
	\$	\$
Perte de la période	(8 937)	(5 898)
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 (Perte) profit 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	3 137	(2 489)
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	(1 139)	845
(Pertes) profits sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(62)	476
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de trésorerie	100	(306)
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	2 036	(1 586)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats		
(Pertes) profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	(714)	4 597
Rendement de l'actif des régimes de retraite	551	(1 453)
Impôt sur le résultat sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et sur le rendement de l'actif des régimes de retraite	43	(834)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	(120)	2 310
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		
Éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des r	32	-
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résu	1 948	724
Total du résultat global de la période	(6 989)	(5 174)
Total du résultat global attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	(7 129)	(5 277)
Participation ne donnant pas le contrôle	140	103
Total du résultat global de la période	(6 989)	(5 174)

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Au 25 mars 2023	Au 31 décembre 2022
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		28 558	36 043
Créances clients et autres débiteurs		174 069	198 247
Actifs sur contrat		14 019	14 912
Actifs d'impôt exigible		19 402	11 245
Stocks		23 601	20 000
Charges payées d'avance et autres		9 997	8 756
		269 646	289 203
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		46 758	46 140
Immobilisations corporelles		244 431	234 602
Actifs au titre de droits d'utilisation		171 231	167 274
Goodwill		188 624	187 430
Immobilisations incorporelles		35 922	36 807
Actifs non courants		1 755	2 030
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		1 398	1 264
Actifs financiers non courants		6 161	6 114
Actifs d'impôt différé		13 700	12 808
Total de l'actif		979 626	983 672
Passif			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et autres crébiteurs		148 831	128 019
Passifs sur contrat		10 442	11 107
Passifs d'impôt exigible		6 324	5 095
Dividendes à payer		1 574	1 574
Tranche courante des obligations locatives		21 801	18 662
Tranche courante de la dette à long terme		10 200	10 925
		199 172	175 382
Obligations locatives		158 936	157 500
Dette à long terme		204 111	224 110
Passifs d'impôt différé		25 059	24 604
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		14 026	13 690
Passifs sur contrat		1 633	1 733
Passifs non courants		25 381	25 562
Total du passif		628 318	622 581
Capitaux propres			
Capital social	5	49 443	49 443
Résultats non distribués		278 807	290 773
Cumul des autres éléments du résultat global	7	21 314	19 271
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		349 564	359 487
Participation ne donnant pas le contrôle		1 744	1 604
Total des capitaux propres		351 308	361 091
Total du passif et des capitaux propres		979 626	983 672

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	Attribuables aux propriétaires de la Société					
	Capital émis \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global (note 7) \$	Total \$	Participation ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2023	49 443	290 773	19 271	359 487	1 604	361 091
Résultat de la période	–	(9 052)	–	(9 052)	115	(8 937)
Autres éléments du résultat global	–	–	3 112	3 112	25	3 137
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	–	–	(1 139)	(1 139)	–	(1 139)
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	–	–	(120)	–	(120)	–
Pertes sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat	–	(120)	–	(120)	–	(120)
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat	–	–	32	32	–	32
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat	–	–	38	38	–	38
Total du résultat global de la période	–	(9 172)	2 043	(7 129)	140	(6 989)
Réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise	7	–	(1 359)	–	(1 359)	–
Émission attendue d'actions de catégorie B aux termes du Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction	5	–	139	–	139	–
Dividendes sur actions de catégorie A	5	–	(867)	–	(867)	–
Dividendes sur actions de catégorie B	5	–	(707)	–	(707)	–
Solde au 25 mars 2023	49 443	278 807	21 314	349 564	1 744	351 308

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)

		Attribuables aux propriétaires de la Société					
		Capital émis \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global (note 7)		Total \$	Participation ne donnant pas le contrôle \$
Solde au 1^{er} janvier 2022	Notes	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	7	–	(943)	–	(943)	–	(943)
Rachat d'actions de catégorie B	5	(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	5	–	130	–	130	–	130
Dividendes sur actions de catégorie A	5	–	(725)	–	(725)	–	(725)
Dividendes sur actions de catégorie B	5	–	(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.

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Pour les trois mois clos les	
		25 mars 2023 \$	26 mars 2022 \$
Activités d'exploitation			
Perte de la période		(8 937)	(5 898)
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		16 473	13 017
Trésorerie générée par les activités d'exploitation		7 536	7 119
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		–	2 875
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(235)	(210)
Règlement des provisions		(44)	(124)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		36 378	16 047
Impôt sur le résultat payé		(3 634)	(7 292)
		40 001	18 415
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		(23 170)	(16 086)
Remboursement d'obligations locatives		(4 542)	(3 736)
Intérêts payés		(4 715)	(2 920)
Rachat d'actions de catégorie B	5	–	(251)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(867)	(724)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(707)	(614)
		(34 001)	(14 671)
Activités d'investissement			
Dividendes versés à une participation ne donnant pas le contrôle	5	–	(8 699)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(14 656)	(8 423)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		441	47
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(25)	–
Intérêts perçus		166	9
Acquisition d'autres actifs non courants		(26)	(198)
Produit de la sortie d'autres actifs non courants		14	27
Entrées de trésorerie découlant d'autres actifs financiers non courants		63	292
		(14 023)	(16 945)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(8 023)	(13 201)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		36 043	37 530
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère des établissements à l'étranger		538	(344)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		28 558	23 985
Renseignements complémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres crébiteurs		2 695	4 553

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 60 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, 14e étage, Montréal (Québec) H3B 4L2, Canada.

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le T1 de 2023 (« états financiers T1 2023 ») ci-joints de la Société sont la responsabilité de la direction et ont été préparés par celle-ci. Les états financiers T1 2023 ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 3 mai 2023.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers T1 2023 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 2022.

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 2023 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 2022.

Les états financiers T1 2023 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 2022 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. GESTION DU RISQUE FINANCIER

GESTION DU CAPITAL

La Société mesure le ratio dette nette/capitalisation sur une base trimestrielle. Au 25 mars 2023, le ratio se présentait comme suit :

	Au 25 mars 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
Dette à long terme, incluant la tranche courante	214 311	235 035
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 558	36 043
Total de la dette nette	185 753	198 992
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	349 564	359 487
Capitalisation	535 317	558 479
Ratio de dette nette/capitalisation	34,7 %	35,6 %

Au 25 mars 2023, 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 2 500 clients. Pour le trimestre clos le 25 mars 2023, les 20 clients les plus importants ont représenté 44,7 % (34,4 % en 2022) des produits consolidés.

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 25 mars 2023 et au 31 décembre 2022, la juste valeur estimative de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des dettes fournisseurs et autres crébiteurs, 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 25 mars 2023 et au 31 décembre 2022, 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 3 264 \$ à sa valeur comptable au 25 mars 2023 (inférieure de 3 730 \$ au 31 décembre 2022) 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 25 mars 2023, 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

Au 25 mars 2023, 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 4 240 \$ pour la période close le 25 mars 2023 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.

5. CAPITAL SOCIAL

	Au 25 mars 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
7 361 022 actions de catégorie A (7 361 022 au 31 décembre 2022)	4 864	4 864
5 455 591 actions de catégorie B (5 455 591 au 31 décembre 2022)	44 579	44 579
	49 443	49 443

⁽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 25 mars 2023, la charge comptabilisée aux états financiers des résultats au titre du T1 2023 s'est élevée à 139 \$ (130 \$ pour la période close le 26 mars 2022).

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 2022		
Attribuées au cours de l'exercice	72 801	40,11
Renoncées au cours de l'exercice	(5 403)	42,43
En circulation au 31 décembre 2022	186 309	36,54
Renoncées au cours de la période	(5 403)	42,43
En circulation au 25 mars 2023	180 906	36,36
Exercables au 25 mars 2023	43 550	30,91

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

Dans le cadre du RACNA qui a commencé le 28 octobre 2021 et qui s'est terminé le 27 octobre 2022, 5 700 actions de catégorie B ont été rachetées pour la période close le 26 mars 2022 et annulées pour une contrepartie en trésorerie de 251 \$. De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées, totalisant 205 \$, a été imputé aux résultats non distribués.

DIVIDENDES

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les trois mois clos les	
	25 mars	26 mars
	2023	2022
	\$	\$
Actions de catégorie A	0,118	0,098
Actions de catégorie B	0,130	0,108

6. PRODUITS

	Pour les trois mois clos les	
	25 mars	26 mars
	2023	2022
	\$	\$
Produits tirés des services de manutention de marchandises	120 915	111 065
Produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines	4 215	7 644
Produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles	29 324	16 813
Produits tirés de la vente de biens	4 427	5 920
	158 881	141 442

7. ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Au	Au
	25 mars	26 mars
	2023	2022
	\$	\$
Profit (perte) sur instruments financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie	1 461	(76)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	23 559	5 607
(Perte) profit 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	(3 738)	1 951
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	32	–
	21 314	7 482

PASSIF DÛ À DES PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Par suite du regroupement d'entreprises avec une filiale le 6 juillet 2017, la Société a accordé aux actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle une option de vente exerçable en tout temps après le 6 juillet 2021, qui leur permet de vendre la totalité des actions restantes à LOGISTEC en trois tranches égales sur une période de trois exercices, pour une contrepartie en trésorerie calculée à l'aide d'une formule prédéterminée de prix d'achat fondée sur le rendement de FER-PAL.

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 réglé la première tranche d'un montant de 19 086 \$, augmentant ainsi de 16,3% sa participation à cette date dans la filiale.

Au 25 mars 2023, le passif au titre de l'option de vente totalisait 44 842 \$ (43 483 \$ au 31 décembre 2022). Une tranche de 25 107 \$ (23 619 \$ au 31 décembre 2022) était incluse dans les dettes fournisseurs et autres crébiteurs, tandis que la tranche restante de 19 735 \$ (19 864 \$ au 31 décembre 2022) était incluse dans les passifs non courants des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.

Pour le trimestre clos le 25 mars 2023, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise s'est chiffrée à 1 359 \$ (943 \$ en 2022), qui correspond à la tranche de néant (8 699 \$ en 2022) du dividende versé aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale moins la réévaluation du passif de 1 359 \$ (7 756 \$ en 2022).

8. 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 appliquées dans chacun des secteurs sont identiques à celles utilisées aux fins des états financiers T1 2023.

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 :

	Pour le trimestre clos le 25 mars 2023			Pour le trimestre clos le 26 mars 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	121 521	37 360	158 881	111 753	29 689	141 442
Résultat avant impôt	328	(12 472)	(12 144)	5 679	(13 987)	(8 308)

	Au 25 mars 2023			Au 31 décembre 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Total de l'actif	656 719	322 907	979 626	636 174	347 498	983 672
Total du passif	458 709	169 609	628 318	436 400	186 181	622 581

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 25 mars 2023			Pour le trimestre clos le 26 mars 2022		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	63 350	95 531	158 881	58 961	82 481	141 442

	Au 25 mars 2023			Au 31 décembre 2022		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs non courants ⁽¹⁾	327 446	361 275	688 721	319 034	355 249	674 283

⁽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.

9. 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). Aux termes du contrat de location avec la Georgia Ports Authority (« GPA »), la Société est tenue de reconstruire l'entrepôt détruit par l'incendie, à moins qu'il n'en soit convenu autrement. Aux termes du contrat de location et du contrat d'assurance de biens, cet entrepôt a été assuré pour un montant de 21 900 \$ US (30 141 \$) et le matériel connexe, pour un montant de 8 600 \$ US (11 773 \$). La Société exerce ses activités de façon limitée à cette installation.

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.

En date des états financiers T1 2023, la Société a obtenu les autorisations nécessaires de la GPA et des autres tiers pour entamer la reconstruction, mais n'a pas complété la conception finale qui est assujettie à l'approbation de la GPA et des autorités gouvernementales. Elle a obtenu une étude de faisabilité, et la taille et le type d'entrepôt à construire ont été déterminés, mais la conception finale qui est assujettie à l'approbation de la GPA et des autorités gouvernementales n'est pas terminée. En outre, les travaux préparatoires ont débuté au cours du premier trimestre de 2023. Sur la base des renseignements préliminaires obtenus, la Société a comptabilisé, dans ses états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière, l'incidence des obligations à respecter quant à la reconstruction de l'entrepôt et au recouvrement d'assurance correspondant, la somme des deux revenant à un montant estimatif de 21 900 \$ US (30 141 \$). Ces obligations ont été comptabilisées, respectivement, dans les dettes fournisseurs et autres créateurs et dans les créances clients et autres débiteurs. Le recouvrement d'assurance et les coûts liés à la reconstruction de l'entrepôt ont été comptabilisés dans les autres pertes aux états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour la période close le 25 mars 2023.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société a obtenu de son assureur un paiement préliminaire d'un montant de 5 000 \$ 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.

Les jugements formulés reflètent la meilleure estimation de la direction sur la base des renseignements à sa disposition à la date de publication des états financiers T1 2023 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.

10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 2 mars 2023, la Société a annoncé avoir conclu un accord définitif pour acquérir la division des terminaux maritimes canadiens et américains de Fednav, y compris Federal Marine Terminals, Inc. et la division des services logistiques, Fednav Direct (collectivement, l'« acquisition »). La transaction a été conclue le 31 mars 2023 pour une contrepartie en trésorerie de 105 000 \$ US (143 010 \$), déduction faite de la trésorerie acquise, sous réserve des conditions habituelles.

La division des terminaux maritimes comprend 11 terminaux et fournit des services d'arrimage, de manutention et d'entreposage pour le vrac, les conteneurs, les marchandises liées à des projets et les marchandises générales. La division de services logistiques offre des services à valeur ajoutée de transport à bord, de gestion des stocks et de transport terrestre de marchandises sept jours par semaine et 24 heures sur 24 au Canada et aux États-Unis.

Le réseau élargi créé par cette acquisition offrira des portes d'entrée stratégiques aux clients actuels et futurs, ce qui permettra à LOGISTEC d'accroître considérablement sa présence dans la région des Grands Lacs et d'accéder à des emplacements de choix sur la côte américaine du Golfe du Mexique et la côte est des États-Unis.

Conformément à l'IFRS 3, *Regroupement d'entreprises* (« IFRS 3 »), si la date d'acquisition d'un regroupement d'entreprises est postérieure à la fin de la période financière, mais antérieure à la date de publication des états financiers, la Société doit fournir les informations requises aux termes de l'IFRS 3, sauf si la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises est inachevée à la date de publication des états financiers. En raison du laps de temps très court entre la clôture de l'acquisition et la publication des présents états financiers, certaines informations requises sur le regroupement d'entreprises aux termes de l'IFRS 3, tout particulièrement celles portant sur la répartition préliminaire du prix d'achat, n'ont pas été fournies, puisqu'elles ne sont pas encore disponibles. La Société en est à évaluer la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris.

Les coûts d'acquisition totaux sont estimés à 2 500 \$, et, de ce montant, 2 050 \$ ont été engagés au cours du trimestre clos le 25 mars 2023.

Le 8 mars 2023, la Société a appliqué la clause accordéon pour un montant de 150 000 \$, ou l'équivalent en dollars américains, au titre de sa facilité de crédit renouvelable actuelle, ce qui a donné lieu à une modification de l'entente de crédit existante, qui est en vigueur depuis le 30 mars 2022.

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

LOGISTEC