

Rapport financier intermédiaire LOGISTEC

pour la période close le 24 juin 2023

T2 2023

Produits

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2020	2021	2022	2023
Mars	109,4	104,9	141,4	158,9
Juin	123,6	172,5	219,0	244,9
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	403,8

BAIIA ajusté ⁽¹⁾

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2020	2021	2022	2023
Mars	7,5	6,2	7,8	10,0
Juin	20,0	27,6	34,2	37,6
Septembre	41,7	49,7	59,9	
Décembre	31,6	37,7	41,5	
Depuis le début de l'exercice	100,8	121,2	143,4	47,6

Résultat attribuable aux propriétaires de la Société

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2020	2021	2022	2023
Mars	(5,4)	(5,7)	(6,0)	(9,1)
Juin	4,6	10,2	13,0	3,3
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	(5,8)

Résultat dilué par action total ⁽²⁾

<i>(en dollars canadiens)</i>	2020	2021	2022	2023
Mars	(0,42)	(0,44)	(0,46)	(0,71)
Juin	0,35	0,78	1,00	0,26
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	(0,45)

⁽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.

⁽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 deuxième trimestre de 2023 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 244,9 millions \$, en hausse de 25,9 millions \$, ou 11,9 %;
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 37,6 millions \$, en hausse de 3,4 millions \$;
- ALTRA | SANEXEN a remporté le premier contrat du genre auprès de Waste Connections pour lutter contre les PFAS;
- Nous avons mené à bien la mise en œuvre de la deuxième des trois phases de notre projet de mise en œuvre d'un progiciel de gestion intégré (« ERP »);
- LOGISTEC a conclu l'acquisition de la division de terminaux de Fednav (« FMT »).

Faits saillants du premier semestre de 2023 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 403,8 millions \$, en hausse de 43,4 millions \$, ou 12,1 %;
- Le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est élevé à 47,6 millions \$, en hausse de 5,6 millions \$;
- Au 24 juin 2023, le carnet de commandes des services environnementaux s'établissait à 252,2 millions \$.

RÉSULTATS POUR LA PÉRIODE

Au cours du deuxième trimestre de 2023, les produits consolidés ont totalisé 244,9 millions \$, une hausse de 25,9 millions \$, ou 11,9 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2022. La hausse globale était principalement attribuable à l'acquisition de FMT, tandis que nos principaux marchés sont demeurés robustes, tant au Canada qu'aux États-Unis. La taille et la portée des activités de LOGISTEC, conjuguées à l'expertise approfondie de ses équipes, ont permis de dégager des résultats opérationnels solides, tout particulièrement dans le secteur des services maritimes. Compte non tenu des coûts additionnels engagés au cours du trimestre considéré aux fins de l'examen stratégique en cours et de son acquisition la plus récente, la Société a connu un trimestre fructueux.

SERVICES MARITIMES

Les produits tirés du secteur des services maritimes se sont élevés à 175,5 millions \$ au deuxième trimestre de 2023, en hausse de 36,7 millions \$, ou 26,4 %, en regard de ceux de la période correspondante de 2022. La croissance est essentiellement attribuable aux résultats de la plus récente acquisition de la Société, FMT, dont l'apport s'est chiffré à 35,1 millions \$ au deuxième trimestre de 2023. FMT a fait bonne figure, en particulier son terminal de Hamilton (ON), et il existe des possibilités de croissance prospective importantes pour les 11 terminaux stratégiquement situés qui s'ajoutent au réseau de LOGISTEC. Notre secteur des services maritimes traditionnel a continué d'afficher une bonne performance. Nos activités liées aux marchandises en vrac ont été florissantes, malgré les répercussions des feux de forêt au Québec qui ont posé des problèmes de logistique ferroviaire à Sept-Îles. Nous sommes également satisfaits des résultats de nos investissements dans Gulf Stream Marine, Inc. au terminal de Brownsville (TX) qui se sont traduits par un accroissement des volumes de la part d'un de nos principaux clients dans le sud des États-Unis. Ceux-ci ont plus que compensé la baisse des volumes de conteneurs et un certain ralentissement des marchandises en vrac et générales.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

Les produits du secteur des services environnementaux ont atteint 69,5 millions \$, en baisse de 10,7 millions \$, ou 13,3 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2022. Bien que nos équipes aient mené à bien de multiples projets sur le terrain, les avantages qui en ont découlé ont été compromis par les retards de projets contractuels, notamment ceux de notre division de renouvellement des conduites d'eau souterraines au Canada, qui ont toutefois été quelque peu contrebalancés par l'intensification de nos activités aux États-Unis. Le projet de restauration de la mine Rayrock dans le nord du Canada a été retardé en raison d'enjeux liés à l'obtention de permis, mais après six mois, nous sommes près d'atteindre nos objectifs en termes de produit qui en découlent. Nous amorçons à l'heure actuelle la saison occupée et notre carnet de commandes de l'ordre de 252,2 millions \$ devrait dans l'ensemble demeurer robuste jusqu'à la fin de l'exercice.

⁽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.

Les produits et les résultats de FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL ») ont été inférieurs à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison des retards de projets. Notre carnet de commandes est bien garni et nous prévoyons que nos services seront très sollicités jusqu'à la fin de la saison, ce qui devrait nous permettre de clore l'exercice en hausse par rapport au précédent. En juillet 2023, la Société a finalisé l'acquisition de la participation restante dans FER-PAL, un joueur stratégique clé pour le déploiement de notre technologie ALTRA de renouvellement des conduites d'eau. Cette acquisition permettra d'optimiser davantage notre secteur de services environnementaux et devrait donner lieu à des possibilités très intéressantes dans l'industrie de l'eau dans l'avenir. American Process Group a également fait bonne figure au cours du trimestre, et ses projets tant au Canada et aux États-Unis ont dégagé de solides résultats.

En avril 2023, ALTRA | SANEXEN a obtenu un contrat de Waste Connections pour fournir la première solution continue de réhabilitation des substances perfluoroalkyles et polyfluoroalkyles (« PFAS ») à grande échelle dans l'industrie de la gestion des sites d'enfouissement et des déchets industriels. La Société fournira et exploitera ses unités modulaires dans les sites d'enfouissement de Waste Connections à Rosemount et Rich Valley (MN) pendant les dix prochaines années. Le contrat présente des possibilités pour ALTRA Solution PFAS, et des projets pilotes et des discussions sur des accords additionnels sont déjà en cours aux États-Unis.

Au cours du trimestre considéré, notre équipe des services environnementaux a remporté un autre prix prestigieux, le prix de la nouvelle technologie 2023 décerné par Water Canada pour ALTRA Solution PFAS, qui souligne une fois de plus notre excellence dans le développement de technologies novatrices. Notre technologie exclusive de fractionnement par moussage constitue la meilleure façon d'éliminer efficacement de grands volumes de PFAS dans l'eau.

PERSPECTIVES

Notre équipe d'experts, notre solidité financière, notre vaste réseau diversifié de terminaux nord-américain et nos technologies environnementales novatrices sont les piliers sur lesquels nous continuerons de nous appuyer pour bâtir notre entreprise.

Notre secteur des services maritimes se porte bien, et nous prévoyons des résultats positifs pour le deuxième semestre de l'exercice. Notre plus récente acquisition, FMT, dégage les résultats prévus, ce qui est augure particulièrement bien pour l'avenir. L'intensification de nos activités de manutention des marchandises a été favorisée par une forte demande, qui est particulièrement importante dans la région de la côte américaine du golfe du Mexique.

Du côté du secteur des services environnementaux, l'exécution du carnet de commandes restant devrait nous permettre de compenser le ralentissement enregistré au début et de terminer l'exercice avec une performance nettement supérieure à celle de 2022. Nous disposons d'un carnet de commandes bien garni et avons confiance dans la capacité de notre équipe de mener à bien des projets d'envergure au cours de l'exercice. Nous devrions commencer à exécuter notre premier contrat axé sur notre solution continue de réhabilitation des PFAS aux États-Unis vers la fin de l'automne, ce qui augure très bien pour l'octroi de contrats que nous pourrions décrocher ultérieurement.

Nous sommes ravis d'avoir atteint avec succès un jalon clé du projet de déploiement de notre système ERP. La deuxième des trois phases est achevée, de sorte que nous avons amorcé avec succès le déploiement des modules de gestion de projet et de gestion financière de SANEXEN services environnementaux inc. Dès l'automne, nous entamerons la phase finale qui se traduira par le déploiement dans notre secteur des services maritimes en 2024. Nous tenons à remercier les membres de l'équipe élargie de déploiement du système ERP pour leur travail inlassable visant à concrétiser ce projet.

Nous avons engagé des coûts supplémentaires au cours du trimestre en lien avec l'examen stratégique en cours, notre acquisition la plus récente, l'augmentation de nos charges financières et le projet de mise en œuvre du système ERP. Ces coûts supplémentaires de 6,9 millions \$ au titre d'éléments hors exploitation, combinés à des charges financières plus élevées ont eu une incidence importante sur la rentabilité. Cependant, compte non tenu de ces éléments, nos résultats sont meilleurs que ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, et nous sommes en mesure de prévoir que nous afficherons de bons résultats pour le reste de 2023.

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

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

Le 1^{er} août 2023

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 et les semestres clos le 24 juin 2023 et le 25 juin 2022. Toutes les données financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés (« états financiers T2 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 sa 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

Grâce à l'agilité et à la capacité de son équipe à s'adapter, LOGISTEC est en bonne position pour prendre de l'expansion et faire croître ses activités ainsi que pour faire face aux turbulences éventuelles. La solidité financière, un vaste réseau diversifié de terminaux nord-américain et des technologies environnementales novatrices sont les principales forces de la Société. Nous avons généré des produits records au deuxième trimestre de l'exercice, dans le contexte de notre processus d'examen stratégique.

Notre secteur des services maritimes se porte bien, et nous prévoyons des résultats positifs pour le deuxième semestre de l'exercice. Notre plus récente acquisition, FMT, qui arborera une nouvelle image de marque sous la bannière de LOGISTEC, dégage les résultats prévus, ce qui est augure particulièrement bien pour l'avenir. Nos activités de manutention des marchandises sont également favorisées par une forte demande, particulièrement dans la région de la côte américaine du golfe du Mexique.

La performance du secteur des services environnementaux a été compromise par des retards dans les projets. Nous disposons cependant d'un carnet de commandes bien garni et avons confiance dans la capacité d'exécution de notre équipe au deuxième semestre de l'exercice. Nous terminerons d'ici la fin de l'exercice notre premier contrat axé sur la solution continue de réhabilitation des PFAS aux États-Unis, ce qui est prometteur pour l'octroi de contrats que nous pourrions décrocher ultérieurement.

Nous avons engagé des coûts additionnels au cours du trimestre en lien avec l'examen stratégique en cours, notre acquisition récente, l'augmentation des charges financières et le projet de mise en œuvre du système ERP. Cependant, compte non tenu de ces éléments, notre BAIIA ajusté ⁽¹⁾ est supérieur à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, et nous prévoyons afficher de bons résultats pour le reste de 2023.

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES EN 2023

FMT

Le 31 mars 2023, la Société a fait l'acquisition d'une participation de 100 % dans 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 » ou « FMT ») pour une contrepartie en trésorerie de 105,2 millions \$ US (142,4 millions \$), sous réserve des ajustements habituels.

La division de 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.

Veuillez vous reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers T2 2023 pour des précisions sur le capital social de la Société.

⁽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.

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
	\$	\$	\$	\$	\$
2023					
Produits	158 881	244 966			403 847
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	9 968	37 649			47 617
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(9 052)	3 224			(5 828)
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽²⁾	(0,68)	0,24			(0,44)
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽³⁾	(0,75)	0,27			(0,48)
Résultat de base par action total	(0,71)	0,25			(0,46)
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,68)	0,25			(0,43)
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,75)	0,28			(0,47)
Résultat dilué par action total	(0,71)	0,26			(0,45)
	T1	T2	T3	T4	Exercice
	\$	\$	\$	\$	\$
2022					
Produits	141 442	218 972	284 209	252 942	897 565
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	7 801	34 222	59 879	41 477	143 379
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	(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 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 les montants par action)

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	24 juin 2023	25 juin 2022	24 juin 2023	25 juin 2022
	\$	\$	\$	\$
Produits	244 966	218 972	403 847	360 414
Charge au titre des avantages du personnel	(113 612)	(106 678)	(192 335)	(180 950)
Matériel et fournitures	(65 639)	(60 477)	(109 752)	(100 999)
Charges d'exploitation	(20 492)	(15 263)	(37 647)	(27 355)
Autres charges	(12 661)	(8 725)	(24 651)	(15 980)
Dotation aux amortissements	(17 032)	(14 037)	(31 486)	(26 834)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	943	5 122	1 528	6 069
Autres pertes	(2 782)	(610)	(3 530)	(1 540)
Résultat d'exploitation	13 691	18 304	5 974	12 825
Charges financières	(8 247)	(3 261)	(12 926)	(6 202)
Produits financiers	284	156	536	268
Résultat avant impôt	5 728	15 199	(6 416)	6 891
Impôt sur le résultat	(2 457)	(2 049)	750	361
Résultat de la période	3 271	13 150	(5 666)	7 252
Résultat attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	3 224	13 024	(5 828)	7 006
Participation ne donnant pas le contrôle	47	126	162	246
Résultat de la période	3 271	13 150	(5 666)	7 252
Résultat de base par action de catégorie A	0,24	0,96	(0,44)	0,52
Résultat de base par action de catégorie B	0,27	1,06	(0,48)	0,57
Résultat dilué par action de catégorie A	0,25	0,95	(0,43)	0,51
Résultat dilué par action de catégorie B	0,28	1,06	(0,47)	0,57

DEUXIÈME TRIMESTRE

Au cours du deuxième trimestre de 2023, les produits consolidés se sont élevés à 244,9 millions \$, en hausse de 25,9 millions \$, ou 11,9 %, par rapport à 219,0 millions \$ à la période correspondante de 2022. L'effet de change de 6,5 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 deuxième trimestre de 2023. 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 6,9 millions \$, ou 6,5 %, pour atteindre 113,6 millions \$ au deuxième trimestre de 2023, comparativement à 106,7 millions \$ au trimestre correspondant de 2022. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits a été de 46,4 % au deuxième trimestre de 2023, en baisse par rapport à 48,7 % 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 65,6 millions \$ au deuxième trimestre de 2023, soit une augmentation de 5,2 millions \$ en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation découlait surtout des produits, étant donné que la proportion globale de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés est demeurée stable au deuxième trimestre de 2023, s'établissant à 26,8 % par rapport à 27,6 % à la période correspondante de 2022.

Au deuxième trimestre de 2023, les charges d'exploitation se sont élevées à 20,5 millions \$, en hausse de 5,2 millions \$ par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse est attribuable à l'accroissement des services d'entreposage à court terme et des tarifs des droits de quaiage, lesquels reflètent 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 12,7 millions \$ au premier trimestre de 2023, soit une augmentation de 4,0 millions \$ par rapport à 8,7 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par les honoraires professionnels de 5,0 millions \$ engagés dans le cadre de l'acquisition conclue au cours du deuxième trimestre de 2023 et par les frais engagés en lien avec le processus d'examen stratégique annoncé le 19 mai 2023.

La dotation aux amortissements s'est établie à 17,0 millions \$ au deuxième trimestre de 2023, soit une augmentation de 3,0 millions \$ comparativement à 14,0 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation découlait du regroupement d'entreprises et des investissements dans les immobilisations corporelles réalisés en 2022 et en 2023.

La quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'est élevée à 0,9 million \$, une diminution de 4,2 millions \$ comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution découlait principalement de notre participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans Terminal TERMONT inc., dont la filiale est spécialisée en manutention de conteneurs et dont les volumes ont reculé en raison du ralentissement de ces activités, ce qui témoigne du retour à la normale des services d'entreposage à court terme.

Les autres pertes ont augmenté de 2,2 millions \$, passant d'une perte de 0,6 million \$ au deuxième trimestre de 2022 à une perte de 2,8 millions \$ pour le trimestre considéré. La variation découlait essentiellement des écarts de change latents sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains.

Les charges financières ont atteint 8,2 millions \$, soit une augmentation de 5,0 millions \$ en regard de celles de la période correspondante de 2022. L'augmentation était essentiellement attribuable au niveau plus élevé de la dette nette ⁽¹⁾, comme il est décrit à 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 des taux variables.

Dans l'ensemble, la Société a affiché un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 3,2 millions \$ au deuxième trimestre de 2023, soit une baisse par rapport à un résultat de 13,0 millions \$ au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué par action total de 0,26 \$, dont 0,25 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 0,28 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie B.

PREMIER SEMESTRE

Pour le semestre clos le 24 juin 2023, les produits consolidés ont totalisé 403,8 millions \$, soit une augmentation de 43,4 millions \$ par rapport aux produits de 360,4 millions \$ pour la période correspondante de 2022. L'effet de change de 12,9 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 premier semestre de 2023. Veuillez vous reporter à la section Résultats sectoriels pour des précisions sur la variation des produits de chaque secteur.

Au cours du premier semestre de 2023, la charge au titre des avantages du personnel s'est chiffrée à 192,3 millions \$, soit une hausse de 11,4 millions \$, ou 6,3 %, comparativement aux 181,0 millions \$ comptabilisés au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Le ratio de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits a été de 47,6 % au premier semestre de 2023, en baisse par rapport à 50,2 % 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 établie à 109,8 millions \$ au premier semestre de 2023, soit une hausse de 8,8 millions \$, ou 8,7 %, comparativement à celle du premier semestre de 2022. Cette hausse découlait surtout des produits, étant donné que la proportion globale de la charge relative au matériel et fournitures sur les produits consolidés est demeurée stable au premier semestre de 2023, s'établissant à 27,2 % par rapport à 28,0 % à la période correspondante de 2022.

Au premier semestre de 2023, les charges d'exploitation se sont élevées à 37,6 millions \$, en hausse de 10,3 millions \$ par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse est attribuable à l'accroissement des services d'entreposage à court terme et des tarifs des droits de quaiage, lesquels reflètent la hausse des produits tirés des services de manutention de marchandises sur la côte américaine du golfe du Mexique.

Les autres charges ont totalisé 24,7 millions \$, soit une augmentation de 8,7 millions \$, ou 54,3 %, en regard de celles du premier semestre de 2022. Cette augmentation s'explique principalement par les honoraires professionnels de 7,1 millions \$ engagés dans le cadre des regroupements d'entreprises et des frais engagés en lien avec le processus d'examen stratégique annoncé le 19 mai 2023, comme il est mentionné précédemment.

La dotation aux amortissements s'est chiffrée à 31,5 millions \$ en 2023, soit une augmentation de 4,7 millions \$ comparativement à 26,8 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation découlait du regroupement d'entreprises et des investissements dans les immobilisations corporelles réalisés en 2022 et en 2023, comme il est mentionné précédemment.

La quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'est élevée à 1,5 million \$, en baisse de 4,5 millions \$ comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse découlait principalement de la performance de notre participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans Terminal TERMONT inc., comme il est mentionné précédemment.

Les charges financières ont atteint 12,9 millions \$ au cours du premier semestre de l'exercice considéré, une augmentation de 6,7 millions \$ par rapport à celles de la période correspondante de 2022. L'augmentation était essentiellement attribuable au niveau plus élevé de la dette nette⁽¹⁾, comme il est décrit à 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 des taux variables.

Pour les six premiers mois de 2023, la Société a affiché une perte pour la période de 5,6 millions \$, et un profit de 0,2 million \$ attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, ce qui a donné lieu un résultat négatif attribuable aux propriétaires de la Société de 5,8 millions \$. Cela s'est traduit par une perte diluée par action totale de 0,45 \$, dont 0,43 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 0,47 \$ 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 2022.

⁽¹⁾ La dette nette fait l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T2 2023.

RÉSULTATS SECTORIELS

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos le 24 juin 2023			Pour le trimestre clos le 25 juin 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	175 481	69 485	244 966	138 826	80 146	218 972
Résultat avant impôt	6 800	(1 072)	5 728	13 059	2 140	15 199

	Pour le semestre clos le 24 juin 2023			Pour le semestre clos le 25 juin 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	297 002	106 845	403 847	250 579	109 835	360 414
Résultat avant impôt	7 128	(13 544)	(6 416)	18 738	(11 847)	6 891

SERVICES MARITIMES

DEUXIÈME TRIMESTRE

Le secteur des services maritimes a affiché des produits de 175,5 millions \$ en 2023, en hausse de 36,7 millions \$, ou 26,4 %, en regard des produits de 138,8 millions \$ à la période correspondante de 2022. Cette hausse s'explique principalement par le regroupement d'entreprises de FMT, qui y a contribué à hauteur de 35,1 millions \$ au deuxième trimestre de 2023.

Le résultat avant impôt affiché par le secteur des services maritimes s'est élevé à 6,8 millions \$ au deuxième trimestre de 2023, en baisse de 6,3 millions \$ par rapport à 13,1 millions \$ au trimestre correspondant de 2022. Les résultats précités font état d'une diminution de 4,0 millions \$ de la quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, d'une augmentation importante de 3,6 millions \$ au titre d'éléments hors exploitation et de charges financières supplémentaires de 3,3 millions \$, neutralisées en partie par la hausse des produits. Les éléments hors exploitation comprennent les honoraires professionnels engagés dans le cadre de regroupements d'entreprises et du processus d'examen stratégique.

PREMIER SEMESTRE

Les produits du secteur des services maritimes ont totalisé 297,0 millions \$ au premier semestre de 2023, en hausse de 46,4 millions \$ par rapport à 250,6 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse s'explique essentiellement par le regroupement d'entreprises mentionné précédemment et par 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.

Au premier semestre de 2023, le résultat avant impôt attribuable au secteur des services maritimes s'est élevé à 7,1 millions \$, en baisse par rapport à celui de 18,7 millions \$ au semestre correspondant de 2022. Les résultats précités font état d'une augmentation importante de 5,7 millions \$ au titre d'éléments hors exploitation, notamment les honoraires professionnels décrits précédemment, d'une diminution de 4,4 millions \$ de la quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et de charges financières supplémentaires de 4,2 millions \$, contrebalancées par la hausse des produits.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

DEUXIÈME TRIMESTRE

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 69,5 millions \$, en baisse de 10,7 millions \$, ou 13,3 %, au deuxième trimestre de 2023. Cette baisse est surtout imputable à la diminution des produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines du fait que des retards dans le démarrage de projets contractuels au Canada, contrebalancée en partie par la hausse des produits tirés de nos activités aux États-Unis ainsi que de nos services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles.

Le secteur des services environnementaux a enregistré une perte de 1,1 million \$ au deuxième trimestre de 2023, soit un recul de 3,2 millions \$ par rapport au résultat de 2,1 millions \$ constaté au trimestre correspondant de 2022. Les résultats précités font état des produits liés aux contrats retardés, de charges financières supplémentaires de 1,6 million \$, d'une augmentation importante de 1,4 million \$ au titre d'éléments hors exploitation, notamment les honoraires professionnels décrits précédemment, ainsi que des coûts de 0,6 million \$ liés au système ERP.

PREMIER SEMESTRE

Le secteur des services environnementaux a généré des produits de 106,8 millions \$, en baisse de 3,0 millions \$ par rapport aux produits de 109,8 millions \$ au semestre correspondant de 2022. Cette baisse pour le premier semestre de 2023 est surtout imputable au report des produits liés aux contrats retardés attribuables aux services de renouvellement des conduites d'eau souterraines, contrebalancés en partie par la hausse des produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles, comme il est mentionné précédemment.

Au premier semestre de 2023, le secteur des services environnementaux a affiché une perte avant impôt de 13,5 millions \$, par rapport à une perte de 11,8 millions \$ à la période correspondante de 2022. Les résultats précités font état des produits liés aux contrats retardés, de charges financières supplémentaires de 2,5 millions \$, d'une augmentation importante de 1,5 million \$ au titre d'éléments hors exploitation, notamment les honoraires professionnels décrits précédemment, ainsi que des coûts de 1,0 million \$ liés au système ERP.

PROCESSUS D'EXAMEN STRATÉGIQUE

LOGISTEC a entrepris un processus d'examen stratégique pour veiller à la continuité des activités de la Société et maximiser sa valeur. Le moment est venu pour que la valeur de LOGISTEC soit pleinement reconnue par le marché, après des années de performances records et de succès attribuables à ses gens et à sa solide régie d'entreprise. Le conseil a chargé un comité d'administrateurs indépendants de superviser le processus d'examen. Entre-temps, LOGISTEC continue de se concentrer sur ses activités avec tout autant de passion, comme le démontrent ses résultats robustes pour le deuxième trimestre. À ce jour, aucune décision n'a été prise et les perspectives d'affaires demeurent très prometteuses.

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 (28,9 millions \$) et le matériel connexe pour un montant de 8,6 millions \$ US (11,4 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 T2 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 semestre 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 (28,9 millions \$). Ces obligations ont été comptabilisées, respectivement, dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs et dans les créances clients et autres débiteurs.

En date du 24 juin 2023, la Société avait engagé des coûts de reconstruction de 1,2 million \$ US (1,5 million \$) et avait reçu de l'assureur un montant de 13,5 millions \$ US (17,8 millions \$), ce qui a donné lieu à une obligation de reconstruction de l'entrepôt et à un recouvrement d'assurance connexe de respectivement 20,7 millions \$ US (27,4 millions \$) et 8,4 millions \$ US (11,1 millions \$). 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 24 juin 2023. Il n'y a aucune incidence sur le résultat de la période.

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 du convoyeur et de certains actifs d'appareils de terminal touchés 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 T2 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
1 ^{er} août 2023	22 septembre 2023	6 octobre 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 deuxième trimestre de 2023. Veuillez également vous reporter à la note 5 des notes annexes aux états financiers T2 2023 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au 24 juin 2023, le total de l'actif s'établissait à 1 131,5 millions \$, soit une hausse de 147,8 millions \$ par rapport au solde de clôture de 983,7 millions \$ au 31 décembre 2022. Cette hausse est essentiellement attribuable au goodwill et aux immobilisations corporelles et incorporelles supplémentaires découlant de l'acquisition de FMT.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se sont établis à 23,1 millions \$ à la clôture du deuxième trimestre de 2023, en baisse de 12,9 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 :	
Émission de dette à long terme, nette du remboursement et des coûts de transaction	128,0
Trésorerie générée par les activités d'exploitation	39,3
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	13,2
	180,5
Utilisations :	
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	136,0
Acquisition d'immobilisations corporelles, nette du produit de la sortie	24,9
Intérêts payés	12,9
Remboursement d'obligations locatives	9,2
Impôt sur le résultat payé	8,0
Dividendes versés sur les actions de catégorie A et de catégorie B	3,1
	194,1

FONDS DE ROULEMENT

Au 24 juin 2023, l'actif courant s'élevait à 306,2 millions \$, tandis que le passif courant atteignait 237,8 millions \$ pour un fonds de roulement de 68,4 millions \$ et un ratio de 1,29:1 (fonds de roulement de 113,8 millions \$ et ratio de 1,65:1 au 31 décembre 2022). La diminution s'explique essentiellement par le reclassement dans les passifs courants d'un montant à payer de 21,7 millions \$ pour l'acquisition de la participation restante de 32,7 % détenue par les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL et au caractère saisonnier de nos activités.

DETTE À LONG TERME

Le 8 mars 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 existante qui est en vigueur depuis le 30 mars 2022. La facilité de crédit modifiée s'élève à 450,0 millions \$ (300,0 millions \$ en 2022). Au 24 juin 2023, la Société avait prélevé un montant de 315,3 millions \$ (186,7 millions \$ au 31 décembre 2022).

La dette nette totale ⁽¹⁾ s'établissait à 336,7 millions \$ au 24 juin 2023, en hausse de 137,7 millions \$ en regard de 199,0 millions \$ au 31 décembre 2022. La hausse découle surtout de la dette supplémentaire contractée pour financer l'acquisition de FMT.

Au deuxième trimestre clos le 24 juin 2023, un contrat de swap de taux d'intérêt d'un montant de 15,0 millions \$ désigné à titre de couverture de flux de trésorerie pour échanger le taux variable des dettes contre un taux fixe a expiré.

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 d'achat. Le 29 juillet 2022, la Société a fait l'acquisition d'une participation supplémentaire de 16,3 % dans la filiale pour une contrepartie en trésorerie de 19,1 millions \$. Le 9 juin 2023, la Société et les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle ont convenu que la Société pouvait procéder à l'acquisition de la participation restante de 32,7 %, payable le 28 juillet 2023, pour un montant de 45,4 millions \$.

Pour le semestre clos le 24 juin 2023, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise s'est élevée à 5,6 millions \$ (0,1 million \$ en 2022), ce qui correspond à la tranche de 3,7 millions \$ (8,7 millions \$ en 2022) du dividende déclaré et à verser aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale, plus la réévaluation du passif d'un montant de 1,9 million \$ (8,6 millions \$ en 2022) en vertu de l'entente conclue en juin 2023.

CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Au 24 juin 2023, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 340,9 millions \$. L'ajout du total de la dette nette ⁽¹⁾ se traduit en une capitalisation de 677,6 millions \$ pour un ratio dette nette/capitalisation ⁽¹⁾ de 49,7 %. Cela indique que la Société dispose d'un levier financier en cas de besoin.

Au 1^{er} août 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 6 des notes annexes des états financiers T2 2023 pour plus de précisions sur le capital social de la Société.

⁽¹⁾ La dette nette fait l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T2 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		Au	
	24 juin		31 décembre	
	2023		2022	
	\$		\$	
États de la situation financière				
Total de l'actif	102 042		96 934	
Total du passif	47 844		45 111	
	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	24 juin	25 juin	24 juin	25 juin
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
États des résultats				
Produits	1 025	1 691	2 010	2 887
Quote-part du résultat tiré d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	1 324	6 887	2 171	9 134
Résultat de la période	1 811	7 877	3 147	10 765

AUTRES POSTES DES ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière aux (en millions de dollars canadiens)	24 JUIN 2023 \$	31 DÉC. 2022 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Actifs sur contrat	27,0	14,9	12,1	80,8	Les actifs sur contrat représentent le montant brut non facturé qui sera perçu des clients au titre d'obligations de prestation remplies aux termes de contrats conclus par notre secteur des services environnementaux. L'incidence du début de la saison sur toutes les activités a entraîné une hausse des travaux en cours à la fin du deuxième trimestre de 2023.
Actifs d'impôt exigible	22,2	11,2	11,0	97,9	L'augmentation découlait du recouvrement d'impôt sur le résultat lié au caractère saisonnier de nos activités.
Stocks	30,0	20,0	10,0	49,8	L'augmentation était 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 ainsi qu'aux stocks liés au projet Rayrock.
Charges payées d'avance	14,4	8,8	5,6	64,4	Cette variation s'explique surtout par le calendrier de paiement des primes d'assurance et des taxes foncières.
Immobilisations corporelles	275,8	234,6	41,2	17,6	L'augmentation découlait surtout des dépenses en immobilisations corporelles de 25,4 millions \$ et des immobilisations corporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises de 38,3 millions \$, contrebalancées par la réévaluation d'immobilisations corporelles libellées en monnaie étrangère de 3,7 millions \$ et la dotation aux amortissements de 17,2 millions \$.
Goodwill	286,0	187,4	98,6	52,6	L'augmentation s'explique par l'acquisition de FMT, comme il est mentionné à la section Regroupements d'entreprises du présent rapport de gestion.
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	178,2	128,0	50,2	39,2	L'augmentation s'explique essentiellement par le reclassement dans les passifs courants d'un montant à payer de 21,7 millions \$ pour l'acquisition de la participation restante de 32,7 % détenue par les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL et au caractère saisonnier de nos activités.
Passifs d'impôt exigible	8,4	5,1	3,3	65,1	L'augmentation s'explique principalement par la hausse de la charge d'impôts sur les bénéfices et le calendrier des acomptes provisionnels versés.

Situation financière aux <i>(en millions de dollars canadiens)</i>	24 JUIN 2023 \$	31 DÉC. 2022 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Dividendes à payer	5,3	1,6	3,7	n. s.	L'augmentation était attribuable aux dividendes déclarés au deuxième trimestre de 2023, à verser à la participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL.
Tranche courante des obligations locatives	21,8	18,7	3,1	17,0	L'augmentation découlait surtout des ajouts de 12,2 millions \$, contrebalancés en partie par la réévaluation des obligations locatives libellées en monnaie étrangère d'un montant de 3,5 millions \$ et le remboursement d'obligations locatives d'un montant de 13,1 millions \$.
Obligations locatives non courantes	152,2	157,5	(5,3)	(3,3)	
Tranche courante de la dette à long terme	11,4	10,9	0,5	4,5	Se reporter à la section Situation de trésorerie et sources de financement du présent rapport de gestion.
Dette à long terme	347,7	224,1	123,6	55,1	
Passifs d'impôt différé	30,1	24,6	5,5	22,2	L'augmentation s'explique essentiellement par les différences temporaires imposables à la comptabilisation des immobilisations corporelles acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises avec FMT.
Passifs non courants	5,5	25,6	(20,1)	(78,3)	La diminution était surtout attribuable au reclassement dans dettes fournisseurs et autres créditeurs du montant à payer final pour le rachat de la participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL, comme il est mentionné précédemment.

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 de BAIIA ajusté ne tient pas compte des coûts de configuration et de personnalisation du système ERP et, depuis le deuxième trimestre de 2023, la Société a exclu les honoraires professionnels payés dans le cadre d'un regroupement d'entreprises et de l'analyse d'autres possibilités de développement des affaires (les « coûts de transaction »). La Société ne tient pas compte des coûts de configuration et de personnalisation liés à la mise en œuvre du système ERP et des coûts de transaction, étant donné qu'ils nuisent à la comparabilité de ses résultats financiers et qu'ils pourraient possiblement fausser l'analyse des tendances liée au rendement des activités. Le fait d'exclure les éléments précités ne doit pas laisser sous-entendre qu'ils sont non récurrents. Veuillez vous reporter à la section Processus d'examen stratégique du présent rapport de gestion et à la note 4 des notes annexes aux états financiers du deuxième trimestre de l'exercice 2023 pour plus de précisions sur la nature des coûts de transaction engagés au cours du premier semestre de 2023. 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. La définition du BAIIA ajusté a été appliquée de manière rétroactive et les données comparatives ont été modifiées en conséquence pour assurer leur conformité à la définition adoptée pour l'exercice courant.

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
	\$	\$	\$	\$	\$
2023					
Résultat de la période	(8 937)	3 271			(5 666)
PLUS :					
Dotation aux amortissements	14 454	17 032			31 486
Charges financières nettes	4 427	7 963			12 390
Impôt sur le résultat	(3 207)	2 457			(750)
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	1 136	1 897			3 033
Coûts de transaction	2 095	5 029			7 124
BAIIA ajusté	9 968	37 649			47 617
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
Coûts de transaction	–	–	1 154	131	1 285
BAIIA ajusté	7 801	34 222	59 879	41 477	143 379
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
Coûts de transaction	–	358	–	–	358
BAIIA ajusté	6 247	27 592	49 687	37 653	121 179
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
Coûts de transaction	–	32	37	62	131
BAIIA ajusté	7 473	19 962	41 757	31 597	100 789

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, 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 T2 2023 et les notes s'y rapportant (les « documents intermédiaires »). À leur connaissance, les documents intermédiaires ne contiennent pas d'information fautive ou trompeuse concernant un fait important ni n'omettent de fait important devant être déclaré ou nécessaire à une déclaration non trompeuse compte tenu des circonstances dans lesquelles elle a été faite, pour la période visée par les documents intermédiaires. À leur connaissance, les états financiers T2 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. L'évaluation par la direction des CPCI et du CIIF de la Société ne tenait pas compte des contrôles, politiques et procédures à l'égard de FMT, acquise le 31 mars 2023. La Société dispose d'une période d'un an suivant la date d'acquisition pour réaliser cette analyse et mettre en œuvre les contrôles internes qu'elle juge nécessaires.

Des renseignements complémentaires à propos de cette acquisition sont présentés dans le tableau suivant:

(en milliers de dollars canadiens)

	Au 24 juin 2023
	\$
État de la situation financière	
Actif courant	28 809
Actif non-courant	136 049
Passif courant	(16 262)
Passif non-courant	(5 872)
	Pour le trimestre et le semestre
	clos le
	24 juin,
	2023
	\$
État des résultats	
Produits	35 077
Résultat avant impôt	3 520

Aucune modification au CIIF au cours du deuxième trimestre de 2023 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 auditeur
Chef de la direction financière et trésorier
Le 1^{er} août 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 trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
		24 juin 2023 \$	25 juin 2022 \$	24 juin 2023 \$	25 juin 2022 \$
Produits	7	244 966	218 972	403 847	360 414
Charge au titre des avantages du personnel		(113 612)	(106 678)	(192 335)	(180 950)
Matériel et fournitures		(65 639)	(60 477)	(109 752)	(100 999)
Charges d'exploitation		(20 492)	(15 263)	(37 647)	(27 355)
Autres charges		(12 661)	(8 725)	(24 651)	(15 980)
Dotation aux amortissements		(17 032)	(14 037)	(31 486)	(26 834)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		943	5 122	1 528	6 069
Autres pertes		(2 782)	(610)	(3 530)	(1 540)
Résultat d'exploitation		13 691	18 304	5 974	12 825
Charges financières		(8 247)	(3 261)	(12 926)	(6 202)
Produits financiers		284	156	536	268
Résultat avant impôt		5 728	15 199	(6 416)	6 891
Impôt sur le résultat		(2 457)	(2 049)	750	361
Résultat de la période		3 271	13 150	(5 666)	7 252
Résultat attribuable aux :					
Propriétaires de la Société		3 224	13 024	(5 828)	7 006
Participation ne donnant pas le contrôle		47	126	162	246
Résultat de la période		3 271	13 150	(5 666)	7 252
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾		0,24	0,96	(0,44)	0,52
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾		0,27	1,06	(0,48)	0,57
Résultat dilué par action de catégorie A		0,25	0,95	(0,43)	0,51
Résultat dilué par action de catégorie B		0,28	1,06	(0,47)	0,57
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué		7 361 022	7 371 689	7 361 022	7 374 355
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base		5 455 591	5 522 156	5 455 591	5 601 413
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué		5 636 497	5 614 501	5 636 497	5 677 914

⁽¹⁾ Action ordinaire de catégorie A (« action de catégorie A »).

⁽²⁾ Action subalterne à droit de vote de catégorie B (« action de catégorie B »).

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	24 juin 2023 \$	25 juin 2022 \$	24 juin 2023 \$	25 juin 2022 \$
Résultat de la période	3 271	13 150	(5 666)	7 252
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	(10 553)	6 142	(7 416)	3 653
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	5 271	(2 069)	4 132	(1 224)
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	(547)	274	(547)	162
(Pertes) profits sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(162)	1 137	(224)	1 613
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(35)	(122)	65	(428)
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	(6 026)	5 362	(3 990)	3 776
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
Profits (pertes) sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	–	4 642	(714)	9 239
Rendement de l'actif des régimes de retraite	(200)	(1 431)	351	(2 884)
Impôt sur le résultat sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et sur le rendement de l'actif des régimes de retraite	53	(850)	96	(1 684)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	(147)	2 361	(267)	4 671
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat				
Éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	(12)	–	20	–
Total de la quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat	(12)	–	20	–
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur le résultat				
	(6 185)	7 723	(4 237)	8 447
Total du résultat global de la période	(2 914)	20 873	(9 903)	15 699
Total du résultat global attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	(2 891)	20 704	(10 020)	15 427
Participation ne donnant pas le contrôle	(23)	169	117	272
Total du résultat global de la période	(2 914)	20 873	(9 903)	15 699

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 juin 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		23 136	36 043
Créances clients et autres débiteurs		189 468	198 247
Actifs sur contrat		26 959	14 912
Actifs d'impôt exigible		22 249	11 245
Stocks		29 958	20 000
Charges payées d'avance et autres		14 399	8 756
		306 169	289 203
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		44 863	46 140
Immobilisations corporelles		275 787	234 602
Actifs au titre de droits d'utilisation		163 874	167 274
Goodwill		285 952	187 430
Immobilisations incorporelles		33 051	36 807
Actifs non courants		1 589	2 030
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		1 252	1 264
Actifs financiers non courants		5 588	6 114
Actifs d'impôt différé		13 424	12 808
Total de l'actif		1 131 549	983 672
Passif			
Passif courant			
Emprunts bancaires à court terme		799	–
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		178 206	128 019
Passifs sur contrat		11 816	11 107
Passifs d'impôt exigible		8 414	5 095
Dividendes à payer		5 261	1 574
Tranche courante des obligations locatives		21 840	18 662
Tranche courante de la dette à long terme		11 420	10 925
		237 756	175 382
Obligations locatives		152 241	157 500
Dettes à long terme	8	347 650	224 110
Passifs d'impôt différé		30 071	24 604
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		14 184	13 690
Passifs sur contrat		1 533	1 733
Passifs non courants		5 536	25 562
Total du passif		788 971	622 581
Capitaux propres			
Capital social	6	49 443	49 443
Résultats non distribués		276 068	290 773
Cumul des autres éléments du résultat global	9	15 346	19 271
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		340 857	359 487
Participation ne donnant pas le contrôle		1 721	1 604
Total des capitaux propres		342 578	361 091
Total du passif et des capitaux propres		1 131 549	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 9) \$	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		–	(5 828)	–	(5 828)	162	(5 666)
Autres éléments du résultat global							
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	(7 371)	(7 371)	(45)	(7 416)
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		–	–	3 585	3 585	–	3 585
Pertes sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		–	(267)	–	(267)	–	(267)
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		–	–	20	20	–	20
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	(159)	(159)	–	(159)
Total du résultat global de la période		–	(6 095)	(3 925)	(10 020)	117	(9 903)
Réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise	9	–	(5 567)	–	(5 567)	–	(5 567)
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	–	270	–	270	–	270
Autre dividende		–	(163)	–	(163)	–	(163)
Dividendes sur actions de catégorie A	6	–	(1 734)	–	(1 734)	–	(1 734)
Dividendes sur actions de catégorie B	6	–	(1 414)	–	(1 414)	–	(1 414)
Solde au 24 juin 2023		49 443	276 068	15 346	340 857	1 721	342 578

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (SUITE)

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Attribuables aux propriétaires de la Société					
		Capital émis \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global (note 9) \$	Total \$	Participation ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2022		50 889	254 621	9 051	314 561	1 048	315 609
Résultat de la période		–	7 006	–	7 006	246	7 252
Autres éléments du résultat global							
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	3 627	3 627	26	3 653
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		–	–	(1 062)	(1 062)	–	(1 062)
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		–	4 671	–	4 671	–	4 671
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	1 185	1 185	–	1 185
Total du résultat global de la période		–	11 677	3 750	15 427	272	15 699
Réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise	9	–	(124)	–	(124)	–	(124)
Émission et rachat d'actions de catégorie B	6	(1 384)	(7 872)	–	(9 256)	–	(9 256)
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		–	(127)	–	(127)	–	(127)
Dividendes sur actions de catégorie A	6	–	(1 447)	–	(1 447)	–	(1 447)
Dividendes sur actions de catégorie B	6	–	(1 203)	–	(1 203)	–	(1 203)
Solde au 25 juin 2022		49 505	255 766	12 801	318 072	1 320	319 392

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Pour les semestres clos les	
		24 juin 2023 \$	25 juin 2022 \$
Activités d'exploitation			
Résultat de la période		(5 666)	7 252
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		44 997	27 952
Trésorerie générée par les activités d'exploitation		39 331	35 204
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		2 825	5 675
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(446)	(393)
Règlement des provisions		(1 585)	(351)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		13 198	(20 774)
Impôt sur le résultat payé		(7 971)	(10 715)
		45 352	8 646
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		799	(4 361)
Émission de dette à long terme, nette des coûts de transaction		174 093	76 343
Remboursement de dette à long terme		(46 140)	(37 367)
Remboursement d'obligations locatives		(9 229)	(7 678)
Intérêts payés		(12 896)	(6 056)
Émission d'actions de catégorie B		–	221
Rachat d'actions de catégorie B	6	–	(9 937)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(1 734)	(1 449)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(1 414)	(1 227)
		103 479	8 489
Activités d'investissement			
Dividendes versés à une participation ne donnant pas le contrôle	9	(163)	(8 826)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(26 075)	(27 607)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		1 139	798
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	4	(136 011)	(3 264)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(153)	(211)
Intérêts perçus		437	78
Entrées de trésorerie découlant d'autres actifs financiers non courants		127	705
Acquisition d'autres actifs non courants		(30)	(362)
Produit de la sortie d'autres actifs non courants		49	282
		(160 680)	(38 407)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(11 849)	(21 272)
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		(1 058)	811
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		23 136	17 069
Renseignements complémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		987	2 906
Émission d'actions de catégorie B en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés pour des prêts ne portant pas intérêt		–	460

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, 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 T2 2023 ») ci-joints de la Société sont la responsabilité de la direction et ont été préparés par celle-ci. Les états financiers T2 2023 ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 1^{er} août 2023.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, et au moyen des mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 2 des notes annexes aux états financiers consolidés audités 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 T2 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 T2 2023 ne comprennent pas toute l'information requise pour les états financiers annuels et devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités 2022 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. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES EN 2023

DIVISION DE TERMINAUX DE FEDNAV

Le 31 mars 2023, la Société a fait l'acquisition d'une participation de 100 % dans 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 » ou « FMT ») pour une contrepartie en trésorerie de 105 218 \$ US (142 392 \$), sous réserve des ajustements habituels.

La division de 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.

Le prix d'achat a été établi sur une base préliminaire et sera finalisé dès que la Société aura obtenu toutes les informations qu'elle juge nécessaires. La Société procédait à l'évaluation de la juste valeur des immobilisations corporelles et incorporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation, des obligations locatives et du fonds de roulement.

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

	\$
Trésorerie	6 381
Actif courant, excluant la trésorerie	11 130
Immobilisations corporelles	38 285
Goodwill et immobilisations incorporelles	101 824
Passif courant	(8 974)
Passifs d'impôt différé	(6 254)
Prix d'achat	142 392

La juste valeur des débiteurs acquis de 10 785 \$, dont un montant négligeable est réputé irrécouvrable à la date de l'acquisition, est comprise dans l'actif courant. Les coûts de transaction liés à l'acquisition, inclus dans les autres charges, se sont élevés à 2 715 \$.

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

Les résultats de la Société pour le trimestre clos le 24 juin 2023 comprennent des produits de 35 077 \$ et un résultat avant impôt de 3 520 \$ découlant du regroupement d'entreprises. Si ce regroupement d'entreprises avait été réalisé le 1^{er} janvier 2023, les produits et la perte avant impôt auraient été respectivement de 56 548 \$ et 3 408 \$, selon la meilleure estimation de la Société, pour le semestre.

Lorsqu'elle a estimé les montants, la Société a établi l'hypothèse que les ajustements de la juste valeur qui ont été dégagés à la date d'acquisition auraient été les mêmes si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2023.

Goodwill

Le goodwill découlant de l'acquisition provient principalement des synergies attribuables au potentiel de croissance future prévue découlant de l'augmentation des emplacements géographiques et des immobilisations incorporelles ne répondant pas aux critères permettant la comptabilisation séparée.

5. GESTION DU RISQUE FINANCIER

GESTION DU CAPITAL

La Société mesure le ratio dette nette/capitalisation sur une base trimestrielle. Au 24 juin 2023, le ratio se présentait comme suit :

	Au 24 juin 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
Emprunts bancaires à court terme	799	–
Dette à long terme, incluant la tranche courante	359 070	235 035
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 136	36 043
Total de la dette nette	336 733	198 992
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	340 857	359 487
Capitalisation	677 590	558 479
Ratio de dette nette/capitalisation	49,7 %	35,6 %

Au 24 juin 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 2 700 clients. Pour le semestre clos le 24 juin 2023, les 20 clients les plus importants représentaient 41,3 % (38,1 % en 2022) des produits consolidés.

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 24 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la juste valeur estimative de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des emprunts bancaires à court terme, des dettes fournisseurs et autres créditeurs et des dividendes à payer se rapprochait de leur valeur comptable respective en raison de leur nature à court terme.

La juste valeur estimative des effets à recevoir à long terme, inclus dans les actifs financiers non courants, ne différerait pas considérablement de leur valeur comptable au 24 juin 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 supérieure de 3 778 \$ à sa valeur comptable au 24 juin 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 24 juin 2023, aucun instrument financier n'a été comptabilisé à sa juste valeur ni transféré entre les niveaux 1, 2 et 3.

6. CAPITAL SOCIAL

Émises et en circulation ⁽¹⁾	Au 24 juin 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.

Au cours du deuxième trimestre clos le 24 juin 2023, aucune action de catégorie A n'a été convertie en action de catégorie B (16 000 actions converties en 2022).

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 le semestre clos le 24 juin 2023, la charge comptabilisée aux états financiers consolidés intermédiaires résumés des résultats s'est élevée respectivement à 130 \$ (111 \$ en 2022) et 270 \$ (241 \$ en 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	118 911	34,62
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 24 juin 2023	180 906	36,36
Exercibles au 24 juin 2023	75 554	31,75

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, 255 095 actions de catégorie B ont été rachetées pour la période close le 25 juin 2022 et annulées pour une contrepartie en trésorerie de 9 937 \$. De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées, totalisant 7 872 \$, a été imputé aux résultats non distribués.

DIVIDENDES

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les semestres clos les	
	24 juin 2023 \$	25 juin 2022 \$
Actions de catégorie A	0,24	0,20
Actions de catégorie B	0,26	0,22

7. PRODUITS

	Pour les trimestres mois clos		Pour les semestres clos les	
	24 juin 2023 \$	les 25 juin 2022 \$	24 juin 2023 \$	25 juin 2022 \$
Produits tirés des services de manutention de marchandises	175 419	138 747	296 334	249 812
Produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines	30 765	46 090	34 980	53 734
Produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles	28 028	26 350	57 352	43 163
Produits tirés de la vente de biens	10 754	7 785	15 181	13 705
	244 966	218 972	403 847	360 414

La Société émet des cautionnements d'exécution et de paiement liés à des contrats à long terme, ce qui garantit l'exécution des contrats et le paiement des fournisseurs. Les projets contractuels à long terme pour lesquels des organismes gouvernementaux et municipaux sont les clients représentent la majorité des cautionnements qui ont été émis. Au 24 juin 2023, les cautionnements émis et en circulation s'élevaient à 397 717 \$ (263 182 \$ au 31 décembre 2022).

8. DETTE À LONG TERME

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. La facilité de crédit modifiée s'élève à 450 000 \$ (300 000 \$ en 2022). Au 24 juin 2023, la Société avait prélevé un montant de 315 275 \$ (18 670 \$ au 31 décembre 2022).

Au deuxième trimestre clos le 24 juin 2023, un contrat de swap de taux d'intérêt d'un montant de 15 000 \$ désigné à titre de couverture de flux de trésorerie pour échanger le taux variable des dettes contre un taux fixe a expiré.

9. ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Au 24 juin 2023 \$	Au 25 juin 2022 \$
Profit sur instruments financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie	1 264	939
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	13 076	11 692
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	986	170
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	20	–
	15 346	12 801

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 d'achat. 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. Le 9 juin 2023, la Société et les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle ont convenu que la Société pouvait procéder à l'acquisition de la participation restante de 32,7 %, payable le 28 juillet 2023, pour un montant de 45 363 \$.

Au 24 juin 2023, le passif au titre de l'option de vente totalisait 45 363 \$ (43 483 \$ au 31 décembre 2022). Le plein montant (23 619 \$ au 31 décembre 2022) a été inclus dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs. La tranche restante de 19 864 \$ au 31 décembre 2022 était incluse dans les passifs non courants des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.

Pour le semestre clos le 24 juin 2023, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise s'est élevée à 5 567 \$ (124 \$ en 2022), ce qui correspond à la tranche de 3 687 \$ (8 699 \$ en 2022) du dividende déclaré et à verser aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale, plus la réévaluation du passif d'un montant de 1 880 \$ (8 575 \$ en 2022) en vertu de l'entente conclue en juin 2023.

10. 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 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 :

	Pour le trimestre clos le 24 juin 2023			Pour le trimestre clos le 25 juin 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	175 481	69 485	244 966	138 826	80 146	218 972
Résultat avant impôt	6 800	(1 072)	5 728	13 059	2 140	15 199

	Pour le semestre clos le 24 juin 2023			Pour le semestre clos le 25 juin 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	297 002	106 845	403 847	250 579	109 835	360 414
Résultat avant impôt	7 128	(13 544)	(6 416)	18 738	(11 847)	6 891

	Au 24 juin 2023			Au 31 décembre 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Total de l'actif	793 451	338 098	1 131 549	636 174	347 498	983 672
Total du passif	599 221	189 750	788 971	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 24 juin 2023			Pour le trimestre clos le 25 juin 2022		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	109 796	135 170	244 966	111 131	107 841	218 972

	Pour le semestre clos le 24 juin 2023			Pour le semestre clos le 25 juin 2022		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	173 146	230 701	403 847	170 092	190 322	360 414

	Au 24 juin 2023			Au 31 décembre 2022		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs non courants ⁽¹⁾	377 575	427 541	805 116	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.

11. 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 (28 906 \$) et le matériel connexe pour un montant de 8 600 \$ US (11 351 \$). 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 T2 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 semestre 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 (28 906 \$). Ces obligations ont été comptabilisées, respectivement, dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs et dans les créances clients et autres débiteurs.

En date du 24 juin 2023, la Société avait engagé des coûts de reconstruction de 1 158 \$ US (1 528 \$) et avait reçu de l'assureur un montant de 13 454 \$ US (17 758 \$), ce qui a donné lieu à une obligation de reconstruction de l'entrepôt et à un recouvrement d'assurance connexe de respectivement 20 742 \$ US (27 377 \$) et 8 446 \$ US (11 148 \$). 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 24 juin 2023. Il n'y a aucune incidence sur le résultat de la période.

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 du convoyeur et de certains actifs d'appareils de terminal touchés 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 T2 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.

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

LOGISTEC