

Rapport financier intermédiaire LOGISTEC pour la période close le 30 septembre 2023

T3 2023

Produits

(en millions de dollars canadiens)	2020	2021	2022	2023
Mars	109,4	104,9	141,4	158,9
Juin	123,6	172,5	219,0	244,9
Septembre	191,9	236,2	284,2	307,2
Décembre	179,8	230,1	253,0	
Depuis le début de l'exercice	604,7	743,7	897,6	711,0

BAlIA ajusté ⁽¹⁾

(en millions de dollars canadiens)	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	58,9
Décembre	31,6	37,7	41,5	
Depuis le début de l'exercice	100,8	121,2	143,4	106,5

Résultat attribuable aux propriétaires de la Société

(en millions de dollars canadiens)	2020	2021	2022	2023
Mars	(5,4)	(5,7)	(6,0)	(9,1)
Juin	4,6	10,2	13,0	3,3
Septembre	20,4	26,8	31,6	17,5
Décembre	13,0	14,1	14,9	
Depuis le début de l'exercice	32,6	45,4	53,5	11,7

Résultat dilué par action total ⁽²⁾

(en dollars canadiens)	2020	2021	2022	2023
Mars	(0,42)	(0,44)	(0,46)	(0,71)
Juin	0,35	0,78	1,00	0,25
Septembre	1,56	2,04	2,43	1,36
Décembre	0,99	1,09	1,15	
Depuis le début de l'exercice	2,49	3,46	4,12	0,90

⁽¹⁾ Le BAlIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS à la page 19.

⁽²⁾ Pour le résultat par action par catégorie d'action, veuillez vous reporter aux données financières trimestrielles choisies à la page 7.



À NOS ACTIONNAIRES

Faits saillants du troisième trimestre de 2023 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 307,2 millions \$, en hausse de 23,0 millions \$, ou 8,1 %;
- Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ s'est élevé à 58,9 millions \$;
- Le résultat dilué par action total s'est chiffré à 1,36 \$, en baisse de 1,07 \$;
- Intégration complétée avec succès de la division de terminaux de Fednav (« FMT ») dans LOGISTEC;
- Les technologies d'élimination des substances perfluoroalkyles et polyfluoroalkyles (« PFAS ») conçues pour l'eau d'ALTRA | SANEXEN ont été récompensées par le prix Clean50;
- Acquisition de la participation restante de 32,7 % dans FER-PAL Construction Ltd. (« FER-PAL »), un joueur stratégique clé dans le déploiement de notre technologie ALTRA de renouvellement des conduites d'eau.

Faits saillants de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 :

- Les produits consolidés se sont élevés à 711,0 millions \$, en hausse de 66,4 millions \$, ou 10,3 %;
- Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ s'est élevé à 106,5 millions \$, en hausse de 4,6 millions \$;
- Le résultat dilué par action total s'est chiffré à 0,90 \$, en baisse de 2,07 \$;
- Le carnet de commandes des services environnementaux s'établissait à 84,3 millions \$ pour le reste de l'année.

RÉSULTATS POUR LA PÉRIODE

LOGISTEC a affiché de bons résultats d'exploitation au troisième trimestre de 2023. Les produits consolidés se sont établis à 307,2 millions \$ pour la période, soit une hausse de 23,0 millions \$, ou 8,1 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2022. Toutefois, le contexte de hausse des taux d'intérêt, les coûts supplémentaires en lien avec l'examen stratégique, la hausse de la dotation aux amortissements en raison du regroupement d'entreprises et la diminution de la quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence ont eu une incidence négative sur les résultats de la Société.

SERVICES MARITIMES

Les produits tirés du secteur des services maritimes se sont élevés à 182,7 millions \$ au troisième trimestre de 2023, en hausse de 22,1 millions \$, ou 13,7 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, reflet de tous les avantages associés à l'intégration fructueuse de FMT, entreprise la plus récemment acquise par LOGISTEC. La hausse a été neutralisée en partie par la diminution des volumes de marchandises générales attribuable au secteur de l'énergie éolienne sur la côte est américaine.

Nos activités liées aux marchandises en vrac au Canada et aux États-Unis ont encore une fois généré des produits et des volumes solides. Les activités liées à la logistique portuaire ont été florissantes, se taillant une part des nouveaux marchés grâce aux initiatives axées sur le dernier kilomètre.

Différentes tendances se dessinent en ce qui a trait à nos participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. D'une part, bien que ce soit conforme aux prévisions, nos activités de manutention de conteneurs font face à des volumes moins élevés qu'en 2023 et ne génèrent pas des produits tirés de l'entreposage aussi importants que ceux de l'exercice précédent. D'autre part, nos participations dans d'autres coentreprises portent leurs fruits, y compris nos services de transport maritime dans les collectivités du Nord qui ont connu une excellente année au chapitre des marchandises transportées dans l'Arctique.

Au cours du trimestre considéré, notre équipe des services maritimes a continué d'intensifier ses efforts pour favoriser la croissance interne des activités, fournir des services novateurs à l'échelle de notre vaste réseau et attirer de nouveaux clients, ce qui a permis de diversifier davantage les sources de produits.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

Les produits tirés du secteur des services environnementaux ont atteint 124,5 millions \$ au troisième trimestre de 2023, soit une hausse de 0,7 % en regard de la période correspondante de 2022, les résultats correspondant à ceux de l'exercice précédent.

⁽¹⁾Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS à la page 19.

Les progrès réalisés à l'égard de tous nos principaux projets d'envergure au sein du secteur ont été considérables et les autres projets en cours au Canada devraient être en grande partie achevés d'ici la fin de l'année. Les produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles ont été robustes, en raison de l'accroissement des matières réglementées et des déchets que nous gérons pour le compte de notre clientèle industrielle et, dans une certaine mesure, des volumes soutenus de sols contaminés que nous traitons. Nous avons terminé la dernière étape du processus d'élimination dans le cadre du projet du Réseau express métropolitain (« REM ») de Montréal, soit le projet de transport public le plus important mis en place au Québec au cours des 50 dernières années qui nous a permis de traiter 500 000 tonnes métriques depuis sa création.

Nos activités de dragage et d'assèchement de boue et de biosolides ont affiché leur meilleure performance depuis l'acquisition de American Process Group en 2021, portées par un fort essor commercial dans toutes les régions où nous menons nos activités, notamment aux États-Unis.

Notre équipe des services environnementaux a continué d'étendre la portée de sa solution d'élimination des PFAS sur les marchés en Amérique du Nord. Nous exécuterons en novembre notre contrat conclu avec Waste Connections pour la mise en place du premier système de traitement continu des PFAS à grande échelle. Ce premier contrat unique en son genre lié à l'*« eau propre en tant que service »* vise également d'autres sites qui font actuellement l'objet de négociations soutenues. D'autres projets axés sur le traitement des PFAS pour le compte d'importantes entreprises de gestion des déchets sont à l'étape du processus d'appel d'offres.

Le 28 septembre dernier, l'équipe ALTRA | SANEXEN a obtenu le prix Clean50 2024 dans la catégorie des technologies propres. Le prestigieux prix Clean50 reconnaît les leaders de tout le Canada qui ont le plus contribué à l'action climatique et au développement des solutions climatiques intelligentes.

PERSPECTIVES

Nos résultats du troisième trimestre mettent en lumière le parcours de croissance à long terme de LOGISTEC, qui reflète la combinaison unique de son vaste réseau de terminaux maritimes, ses solutions environnementales novatrices et l'ingéniosité de ses gens. Selon nos perspectives, ces avantages concurrentiels constitueront un élément essentiel à l'appui de notre solide performance soutenue dans un contexte axé sur des facteurs de demande à long terme.

Notre équipe des services maritimes continuera d'élargir sa gamme de solutions pour répondre aux enjeux clés et aux besoins des clients. À l'appui d'une chaîne d'approvisionnement fluide et résiliente, l'équipe mettra l'accent sur son réseau en pleine expansion de terminaux portuaires en Amérique du Nord, son expertise approfondie de la manutention de marchandises, des partenariats à long terme éprouvés et des solutions novatrices.

Notre équipe des services environnementaux s'emploie à optimiser la performance opérationnelle pour tirer parti d'occasions attrayantes et d'un carnet de commandes bien garni. Le marché de l'élimination des PFAS présente d'importantes possibilités à long terme pour notre secteur des services environnementaux, fort de sa position de chef de file sur le marché, de l'expérience approfondie de ses effectifs et de sa solution unique en son genre d'*« eau propre en tant que service »*.

Notre performance opérationnelle solide au cours des neuf premiers mois de l'année, conjuguée à nos attentes pour le reste de l'année, à la résilience de notre modèle d'affaires et à l'efficacité de nos stratégies de croissance, nous permet d'envisager l'avenir avec confiance.

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

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

Le 10 novembre 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.sedarplus.ca) 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 neuf mois clos le 30 septembre 2023 et le 24 septembre 2022. Toutes les données financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés (« états financiers T3 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

Compte tenu des niveaux de financement actuels liés aux tendances à long terme importantes – dont l'investissement dans les infrastructures, la durabilité et la résilience ainsi que la transition qui s'opère à long terme dans le secteur de l'énergie et des chaînes d'approvisionnement – et de l'accroissement continu de nos parts du marché ainsi que de l'élargissement de nos principaux marchés, nous avons confiance en notre capacité d'exploiter nos atouts et de produire des résultats solides au cours des années à venir. De surcroît, nos équipes sont entièrement mobilisées.

Notre équipe des services maritimes continuera de tabler sur la demande soutenue dans ses principaux marchés et de travailler sur diverses initiatives de croissance arrimées à notre plan stratégique. La performance générée par notre équipe des services environnementaux témoigne de sa forte capacité d'exécution de contrats sur le terrain et de l'accent croissant mis sur l'exploitation d'un nombre grandissant de possibilités. Nous entrevoions que la solution exclusive de réhabilitation des PFAS d'ALTRA prendra de l'envergure au fil du temps, en raison du nombre de sols très contaminés et de la priorité sectorielle au chapitre des coûts associés au cycle de vie et des initiatives en matière de durabilité.

Nous sommes heureux que notre BAIIA ajusté⁽¹⁾ ait progressé de 4,6 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2023 en regard de celui de la période correspondante de 2022, reflet de tous les avantages tirés de notre acquisition la plus récente, soit celle de FMT. Nous prévoyons afficher des résultats satisfaisants au cours du reste de l'année 2023.

A fil du temps et grâce au concours de partenaires chevronnés comme Blue Wolf Capital Partners LLC (« Blue Wolf ») et Stonepeak Partners LP (« Stonepeak »), nous continuerons de favoriser l'innovation et de tracer la voie en vue d'un avenir durable et rentable. Il s'agit d'un dénouement positif pour LOGISTEC et pour toutes ses parties prenantes, y compris les membres de son personnel dévoués.

CONVENTION D'ARRANGEMENT

Le 16 octobre 2023, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une convention d'arrangement (la « convention d'arrangement ») en vue de son acquisition par 1443373 B.C. Unlimited Liability Company (l'« acheteur »), une entité détenue par certains fonds gérés par Blue Wolf, dont le financement par actions privilégiées est fourni par des fonds d'investissement gérés et/ou conseillés par des membres du même groupe que Stonepeak. Aux termes de la convention d'arrangement, l'acheteur fera l'acquisition de la totalité des actions émises et en circulation de la Société pour une contrepartie en espèces de 67,00 \$ par action, sous réserve des conditions de clôture habituelles.

Les conditions énoncées dans la convention d'arrangement comprennent i) l'approbation par au moins 66⅔ % des voix exprimées à l'égard de l'opération par les porteurs des actions ordinaires de catégorie A et des actions subalternes à droit de vote de catégorie B votant ensemble comme une seule catégorie lors de l'assemblée extraordinaire des actionnaires qui sera convoquée aux fins d'examen de l'opération, ii) l'obtention des approbations et autorisations des autorités de réglementation au Canada et aux États-Unis et iii) l'approbation du tribunal. Parallèlement à la signature de la convention d'arrangement, l'acheteur a conclu une convention de soutien et de vote avec Investissements Sumanic inc., qui détient des actions ordinaires de catégorie A et des actions subalternes à droit de vote de catégorie B représentant environ 77 % des droits de vote afférents aux actions émises et en circulation de la Société, ainsi que des conventions de soutien et de vote avec chacun des administrateurs et des membres de la haute direction qui détiennent des actions de la Société, aux termes desquelles ils ont convenu d'exercer les droits de vote afférents à toutes les actions qu'ils détiennent en faveur de l'opération, sous réserve des exceptions usuelles. L'opération n'est assujettie à aucune condition de financement.

⁽¹⁾Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS à la page 19.

La convention d'arrangement est l'aboutissement d'un examen approfondi et rigoureux des options stratégiques qui s'offraient à la Société afin de maximiser la valeur pour les actionnaires. Cet examen a été mené par un comité spécial composé d'administrateurs indépendants de la Société à la demande de son actionnaire majoritaire, Investissements Sumanic inc. Après avoir reçu et examiné la recommandation unanime du comité spécial, le conseil d'administration de la Société a déterminé à l'unanimité que l'opération est dans l'intérêt de la Société et est équitable pour ses actionnaires, et il recommande à l'unanimité que les actionnaires de la Société approuvent l'opération.

La convention d'arrangement contient des engagements de non-sollicitation de la part de la Société, sous réserve des clauses de retrait fiduciaire habituelles. Des frais de résiliation de 32,0 millions \$ devraient être payés par la Société à l'acheteur dans certaines circonstances, notamment dans le cas où la Société appuie une proposition supérieure. La Société aurait également droit à une indemnité de crédit de 59,0 millions \$ si l'opération n'est pas réalisée dans certaines circonstances.

À la suite de la réalisation de l'opération, la Société deviendra une société fermée et demandera de cesser d'être un émetteur assujetti en vertu des lois sur les valeurs mobilières canadiennes, et les actions ordinaires de catégorie A et les actions subalternes à droit de vote de catégorie B ne seront plus négociées à la Bourse de Toronto.

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 un prix d'achat de 104,6 millions \$ US (141,6 millions \$).

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 T3 2023 pour des précisions.

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	307 150		710 997
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	9 968	37 649	58 879		106 496
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société	(9 052)	3 224	17 508		11 680
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽²⁾	(0,68)	0,24	1,31		0,87
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽³⁾	(0,75)	0,27	1,44		0,96
Résultat de base par action total	(0,71)	0,25	1,37		0,91
Résultat dilué par action de catégorie A	(0,68)	0,24	1,30		0,86
Résultat dilué par action de catégorie B	(0,75)	0,27	1,43		0,95
Résultat dilué par action total	(0,71)	0,25	1,36		0,90
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 Mesures non conformes aux IFRS à la page 19.

⁽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 neuf mois clos	
	30 septembre 2023	24 septembre 2022	30 septembre 2023	24 septembre 2022
	\$	\$	\$	\$
Produits	307 150	284 209	710 997	644 623
Charge au titre des avantages du personnel	(141 623)	(129 554)	(333 958)	(310 504)
Matériel et fournitures	(80 932)	(76 201)	(190 684)	(177 200)
Charges d'exploitation	(19 739)	(16 626)	(57 386)	(43 981)
Autres charges	(15 910)	(10 460)	(40 561)	(26 440)
Dotation aux amortissements	(20 634)	(14 056)	(52 120)	(40 890)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	4 960	6 342	6 488	12 411
Autres pertes	(741)	(9)	(4 271)	(1 549)
Résultat d'exploitation	32 531	43 645	38 505	56 470
Charges financières	(10 311)	(4 178)	(23 237)	(10 380)
Produits financiers	292	126	828	394
Résultat avant impôt	22 512	39 593	16 096	46 484
Impôt sur le résultat	(4 937)	(7 827)	(4 187)	(7 466)
Résultat de la période	17 575	31 766	11 909	39 018
Résultat attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	17 508	31 636	11 680	38 642
Participation ne donnant pas le contrôle	67	130	229	376
Résultat de la période	17 575	31 766	11 909	39 018
Résultat de base par action de catégorie A	1,31	2,35	0,87	2,87
Résultat de base par action de catégorie B	1,44	2,58	0,96	3,15
Résultat dilué par action de catégorie A	1,30	2,34	0,86	2,85
Résultat dilué par action de catégorie B	1,43	2,56	0,95	3,13

TROISIÈME TRIMESTRE

Au cours du troisième trimestre de 2023, les produits consolidés se sont élevés à 307,2 millions \$, en hausse de 23,0 millions \$, ou 8,1 %, par rapport à 284,2 millions \$ à la période correspondante de 2022. L'effet de change de 3,0 millions \$ attribuable à l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien a eu une incidence positive sur les produits consolidés au cours du troisième trimestre de 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 12,0 millions \$, ou 9,3 %, pour atteindre 141,6 millions \$ au troisième trimestre de 2023, comparativement à 129,6 millions \$ au trimestre correspondant de 2022. Cette augmentation découlait surtout des produits, étant donné que la proportion globale de la charge au titre des avantages du personnel sur les produits consolidés est demeurée stable au troisième trimestre de 2023, s'établissant à 46,1 % par rapport à 45,6 % à la période correspondante de 2022.

La charge relative au matériel et fournitures s'est chiffrée à 80,9 millions \$ au troisième trimestre de 2023, soit une augmentation de 4,7 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 troisième trimestre de 2023, s'établissant à 26,3 % par rapport à 26,8 % à la période correspondante de 2022.

Au troisième trimestre de 2023, les charges d'exploitation se sont élevées à 19,7 millions \$, en hausse de 3,1 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 quayage, 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 15,9 millions \$ au troisième trimestre de 2023, soit une augmentation de 5,4 millions \$ par rapport à 10,5 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par les frais de 4,0 millions \$ engagés en lien avec le processus d'examen stratégique et la convention d'arrangement annoncée le 16 octobre 2023 qui en a résulté.

La dotation aux amortissements s'est établie à 20,6 millions \$ au troisième trimestre de 2023, soit une augmentation de 6,5 millions \$ comparativement à 14,1 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation découlait du regroupement d'entreprises avec FMT 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 5,0 millions \$, une diminution de 1,4 million \$ 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 participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence est spécialisée en manutention de conteneurs et dont les volumes ont reculé en raison du ralentissement de ces activités tout en reflétant le retour à la normale des services d'entreposage à court terme.

Les charges financières ont atteint 10,3 millions \$, soit une augmentation de 6,1 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 17,5 millions \$ au troisième trimestre de 2023, soit une baisse par rapport à un résultat de 31,6 millions \$ au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat dilué par action total de 1,36 \$, dont 1,30 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 1,43 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie B.

NEUF PREMIERS MOIS

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, les produits consolidés ont totalisé 711,0 millions \$, soit une augmentation de 66,4 millions \$ par rapport à 644,6 millions \$ pour la période correspondante de 2022. L'effet de change de 15,5 millions \$ attribuable à l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien a eu une incidence positive sur les produits consolidés au cours des neuf premiers mois de 2023. Veuillez vous reporter à la section Résultats sectoriels pour des précisions sur la variation des produits de chaque secteur.

Au cours des neuf premiers mois de 2023, la charge au titre des avantages du personnel s'est chiffrée à 334,0 millions \$, soit une hausse de 23,5 millions \$, ou 7,6 %, comparativement à 310,5 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 47,0 % au cours des neuf premiers mois de 2023, en baisse par rapport à 48,2 % 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 190,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2023, soit une hausse de 13,5 millions \$, ou 7,6 %, comparativement aux neuf premiers mois 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 cours des neuf premiers mois de 2023, s'établissant à 26,8 % par rapport à 27,5 % à la période correspondante de 2022.

Au cours des neuf premiers mois de 2023, les charges d'exploitation se sont élevées à 57,4 millions \$, en hausse de 13,4 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 quayage, lesquels reflètent la hausse des produits tirés des services de manutention de marchandises sur la côte américaine du golfe du Mexique.

⁽¹⁾ La dette nette fait l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2023.

Les autres charges ont totalisé 40,6 millions \$, soit une augmentation de 14,1 millions \$, ou 53,4 %, en regard de celles des neuf premiers mois de 2022. Cette augmentation s'explique principalement par les honoraires professionnels de 11,3 millions \$ engagés dans le cadre de regroupement d'entreprises et des frais engagés en lien avec le processus d'examen stratégique et la convention d'arrangement annoncée le 16 octobre 2023 qui en a résulté, comme il est mentionné précédemment.

La dotation aux amortissements s'est chiffrée à 52,1 millions \$ en 2023, soit une augmentation de 11,2 millions \$ comparativement à 40,9 millions \$ à l'exercice précédent. L'augmentation découlait du regroupement d'entreprises avec FMT 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 6,5 millions \$, une diminution de 5,9 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 autres pertes ont augmenté de 2,8 millions \$, passant d'une perte de 1,5 million \$ au cours de la période correspondante de l'exercice précédent à une perte de 4,3 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2023. La variation découlait essentiellement des écarts de change réalisés et latents sur la conversion du fonds de roulement net libellé en dollars américains.

Les charges financières ont atteint 23,2 millions \$ au cours des neuf premiers mois de l'exercice considéré, une augmentation de 12,9 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 neuf premiers mois de 2023, la Société a affiché un résultat de la période de 11,9 millions \$, dont une tranche de 0,2 million \$ était attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, ce qui a engendré un résultat attribuable aux propriétaires de la Société de 11,7 millions \$. Cela s'est traduit par un résultat dilué par action total de 0,90 \$, dont 0,86 \$ par action était attribuable aux actions de catégorie A et 0,95 \$ 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 T3 2023.

RÉSULTATS SECTORIELS

(en milliers de dollars canadiens)	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023			Pour le trimestre clos les 24 septembre 2022		
	Services maritimes	Services environne- mentaux		Services maritimes	Services environne- mentaux	
		\$	\$		\$	\$
Produits	182 681	124 469	307 150	160 617	123 592	284 209
BAIIA ajusté sectoriel ⁽¹⁾	34 986	23 893	58 879	35 111	24 768	59 879
Résultat avant impôt	7 660	14 852	22 512	19 553	20 040	39 593
<hr/>						
Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023			Pour les neuf mois clos le 24 septembre 2022			
Services maritimes	Services environne- mentaux		Services maritimes	Services environne- mentaux		Services environne- mentaux
	\$	\$		\$	\$	
Produits	479 683	231 314	710 997	411 196	233 427	644 623
BAIIA ajusté sectoriel ⁽¹⁾	81 893	24 603	106 496	79 031	22 871	101 902
Résultat avant impôt	14 788	1 308	16 096	38 291	8 193	46 484

SERVICES MARITIMES

TROISIÈME TRIMESTRE

Le secteur des services maritimes a affiché des produits de 182,7 millions \$ en 2023, en hausse de 22,1 millions \$, ou 13,7 %, comparativement à 160,6 millions \$ à la période correspondante de 2022. La croissance est essentiellement attribuable au regroupement d'entreprises avec FMT qui a généré des produits de 34,4 millions \$ au troisième trimestre de 2023, contrebalancés en partie par la diminution des volumes de marchandises générales dans le secteur de l'énergie éolienne sur la côte est américaine.

Le BAIIA ajusté sectoriel⁽¹⁾ a atteint 35,0 millions \$ au troisième trimestre de 2023, en phase avec celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat découle surtout de la diminution des produits dans le secteur de l'énergie éolienne qui favorise habituellement à l'accroissement des marges, neutralisée en partie par le regroupement d'entreprises avec FMT comme mentionné précédemment.

Le résultat avant impôt affiché par le secteur des services maritimes s'est élevé à 7,7 millions \$ au troisième trimestre de 2023, en baisse de 11,9 millions \$ par rapport à 19,6 millions \$ au trimestre correspondant de 2022. Les résultats précités font état de charges financières supplémentaires de 4,1 millions \$, de la diminution de 1,6 million \$ de la quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et d'une augmentation de 1,5 million \$ au titre d'éléments hors exploitation, neutralisées en partie par la hausse des produits. Les éléments hors exploitation comprennent les frais engagés en lien avec le processus d'examen stratégique et la convention d'arrangement annoncée le 16 octobre 2023 qui en a résulté.

NEUF PREMIERS MOIS

Les produits du secteur des services maritimes ont totalisé 479,7 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2023, en hausse de 68,5 millions \$ par rapport à 411,2 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse s'explique essentiellement par le regroupement d'entreprises avec FMT qui a généré 69,4 millions \$ 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, le tout neutralisé en partie par la diminution des volumes de marchandises générales comme mentionné précédemment.

⁽¹⁾ Le BAIIA ajusté sectoriel est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS à la page 19.

Le BAIIA ajusté sectoriel⁽¹⁾ a atteint 81,9 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2023, en hausse de 2,9 millions \$ en regard de 79,0 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découle surtout de l'accroissement des produits liés au regroupement d'entreprises avec FMT, contrebalancé en partie par la diminution des produits dans le secteur de l'énergie éolienne qui contribue habituellement à l'accroissement des marges, comme mentionné précédemment.

Pour les neuf premiers mois de 2023, le résultat avant impôt attribuable au secteur des services maritimes s'est élevé à 14,8 millions \$, en baisse de 23,5 millions \$ par rapport à 38,3 millions \$ à la période correspondante de 2022. Les résultats précités font état de charges financières supplémentaires de 8,3 millions \$, d'une augmentation de 7,1 millions \$ au titre d'éléments hors exploitation, y compris les honoraires professionnels décrits précédemment, et d'une diminution de 5,9 millions \$ de la quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, contrebalancées par la hausse des produits.

SERVICES ENVIRONNEMENTAUX

TROISIÈME TRIMESTRE

Au troisième trimestre de 2023, les produits du secteur des services environnementaux se sont chiffrés à 124,5 millions \$, en hausse de 0,9 million \$, ou 0,7 %. La hausse découle essentiellement de l'augmentation des produits tirés de nos services de restauration des sites et de nos services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles, compensée en partie par la diminution des produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines en raison du recul des dépenses municipales au Canada.

Le BAIIA réparti sectoriel⁽¹⁾ a atteint 23,9 millions \$ au troisième trimestre de 2023, soit une légère baisse par rapport à 24,8 millions à la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat avant impôt affiché par le secteur des services environnementaux s'est chiffré à 14,9 millions \$ au troisième trimestre de 2023, soit une baisse de 5,2 millions \$ par rapport au résultat de 20,0 millions \$ constaté au trimestre correspondant de 2022. Les résultats précités font état des produits liés aux contrats retardés, de charges financières supplémentaires de 2,1 millions \$, d'une augmentation de 1,5 million \$ au titre d'éléments hors exploitation, y compris les honoraires professionnels décrits précédemment, ainsi que des coûts de 0,6 million \$ liés au progiciel de gestion intégré (« ERP »).

NEUF PREMIERS MOIS

Le secteur des services environnementaux a généré des produits de 231,3 millions \$, en baisse de 2,1 millions \$ par rapport à 233,4 millions \$ au cours des neuf mois correspondants de 2022. La baisse constatée au cours des neuf premiers mois de 2023 découle essentiellement des produits liés aux contrats retardés attribuables aux services de renouvellement des conduites d'eau souterraines en raison du recul des dépenses municipales au Canada, neutralisés en partie par l'accroissement des produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles.

Le BAIIA ajusté sectoriel⁽¹⁾ a atteint 24,6 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2023, en hausse de 1,7 million \$ en regard de 22,9 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découle surtout de la composition des produits, comme mentionné précédemment.

Au cours des neuf premiers mois de 2023, le secteur des services environnementaux a affiché un résultat avant impôt de 1,3 million \$, par rapport à un résultat de 8,2 millions \$ à la période correspondante de 2022. Les résultats précités font état des produits liés aux contrats retardés, de charges financières supplémentaires de 4,6 millions \$, d'une augmentation de 3,1 millions \$ au titre d'éléments hors exploitation, y compris les honoraires professionnels décrits précédemment, ainsi que des coûts de 1,7 million \$ liés au système ERP.

⁽¹⁾ Le BAIIA ajusté réparti sectoriel est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter à la section Mesures non conformes aux IFRS à la page 19.

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. 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. Aux termes du contrat d'assurance, l'entrepôt a été assuré pour un montant d'environ 21,9 millions \$ US (30,0 millions \$) et le matériel connexe pour un montant de 8,6 millions \$ US (11,6 millions \$). 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 reconstruction des actifs détruits, de même que d'autres coûts engagés en raison des conséquences directes de l'incendie.

Au 30 septembre 2023, la Société avait 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 en 2023. Sur la base des renseignements préliminaires obtenus, la Société a comptabilisé, dans ses états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière, l'incidence des obligations à respecter quant à la reconstruction de l'entrepôt et au recouvrement d'assurance correspondant, la somme des deux revenant à un montant estimatif de 21,9 millions \$ US (30,0 millions \$). Ces obligations ont été comptabilisées, respectivement, dans les dettes fournisseurs et autres crébiteurs et dans les créances clients et autres débiteurs.

En 2021, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 5,3 millions \$ US (6,5 millions \$) à l'égard d'un convoyeur et de certains actifs d'appareils de terminal touchés par l'incendie et a obtenu de son assureur un paiement préliminaire d'un montant de 5,0 millions \$ US (6,1 millions \$).

Les variations du produit d'assurance à recevoir se sont présentées comme suit :

	Au 30 septembre 2023 \$
Solde au début de l'exercice	-
Recouvrement d'assurance	29 966
Produit d'assurance reçu	(18 409)
Variations des cours de change	(138)
Solde à la fin de la période	11 419

Les variations des obligations à payer quant à la reconstruction de l'entrepôt se sont présentées comme suit :

	Au 30 septembre 2023 \$
Solde au début de l'exercice	–
Obligations à payer quant à la reconstruction de l'entrepôt	29 966
Coûts de reconstruction	(3 035)
Variations des cours de change	(293)
Solde à la fin de la période	26 638

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 30 septembre 2023. Mis à part les variations des cours de change, il n'y a eu aucune incidence sur le résultat de la période.

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 T3 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	Par action	Total
			de catégorie A	de catégorie B	
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 troisième trimestre de 2023. Veuillez également vous reporter à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2023 pour une mise à jour de l'information concernant la gestion du risque financier.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au 30 septembre 2023, le total de l'actif s'établissait à 1 189,0 millions \$, soit une hausse de 205,3 millions \$ par rapport au solde de clôture de 983,7 millions \$ au 31 décembre 2022. Cette hausse est essentiellement attribuable au goodwill, aux immobilisations corporelles et incorporelles et aux actifs au titre de droits d'utilisation supplémentaires découlant du regroupement d'entreprises avec FMT.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se sont établis à 23,7 millions \$ à la clôture du troisième trimestre de 2023, en baisse de 12,3 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	164,1
Trésorerie générée par les activités d'exploitation	88,6
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	10,7
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	5,3
	268,7

Utilisations :

Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	135,2
Acquisition d'immobilisations corporelles, nette du produit de la sortie	45,7
Remboursement du montant dû à une participation ne donnant pas le contrôle	45,4
Intérêts payés	22,8
Remboursement d'obligations locatives	14,2
Impôt sur le résultat payé	7,5
Dividendes versés sur les actions de catégorie A et de catégorie B	4,7
Dividendes versés à une participation ne donnant pas le contrôle	4,1
Règlement des provisions	1,8
	281,4

FONDS DE ROULEMENT

Au 30 septembre 2023, l'actif courant s'élevait à 324,7 millions \$, tandis que le passif courant atteignait 217,8 millions \$ pour un fonds de roulement de 106,8 millions \$ et un ratio de 1,49:1 (fonds de roulement de 113,8 millions \$ et ratio de 1,65:1 au 31 décembre 2022). La baisse s'explique essentiellement par l'incidence de l'obligation de reconstruction de l'entrepôt au Port de Brunswick de 26,7 millions \$, contrebalancée en partie par le versement au troisième trimestre de 2023 du montant à payer final dans le cadre de 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 le 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 30 septembre 2023, la Société avait prélevé un montant de 358,6 millions \$ (186,7 millions \$ au 31 décembre 2022).

La dette nette totale ⁽¹⁾ s'élevait à 377,3 millions \$ au 30 septembre 2023, en hausse de 178,3 millions \$ en regard de 199,0 millions \$ au 31 décembre 2022. La hausse découle surtout de la dette supplémentaire contractée pour financer le regroupement d'entreprises avec FMT et de la participation restante de 32,7 % détenue par les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL.

Le 1^{er} 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.

⁽¹⁾ La dette nette fait l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2023.

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 les neuf mois clos le 30 septembre 2023, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise s'est élevée à 5,6 millions \$ (5,0 millions \$ en 2022), ce qui correspond à la tranche de 3,7 millions \$ (8,7 millions \$ en 2022) du dividende déclaré et versé aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale, plus la réévaluation du passif d'un montant de 1,9 million \$ (moins la réévaluation de 3,7 millions \$ en 2022) en vertu de l'entente conclue en juin 2023.

CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Au 30 septembre 2023, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société s'élevaient à 361,0 millions \$. L'ajout du total de la dette nette⁽¹⁾ se traduit en une capitalisation de 738,3 millions \$ pour un ratio dette nette/capitalisation⁽¹⁾ de 51,1 %. Cela indique que la Société dispose d'un levier financier en cas de besoin.

Au 10 novembre 2023, 7 349 583 actions de catégorie A et 5 467 030 actions de catégorie B étaient émises et en circulation. Chaque action de catégorie A est convertible en tout temps au gré du porteur en une action de catégorie B. Veuillez vous reporter à la note 6 des notes annexes aux états financiers T3 2023 pour des précisions sur le capital social de la Société.

PARTICIPATIONS DANS DES COENTREPRISES

Comme présenté à la note 16 des notes annexes aux états financiers consolidés audités 2022, la Société détient plusieurs participations dans des coentreprises. La Société a une coentreprise importante, Terminal TERMONT inc., dont la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence 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 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
États de la situation financière		
Total de l'actif	98 551	96 934
Total du passif	47 301	45 111
	<i>Pour les trimestres clos les 30 septembre 2023</i>	<i>Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023</i>
	\$	\$
États des résultats		
Produits	1 062	1 606
Quote-part du résultat tiré d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	1 569	7 233
Résultat de la période	2 065	8 162
	<i>24 septembre 2022</i>	<i>24 septembre 2022</i>
	\$	\$

⁽¹⁾ La dette nette fait l'objet d'un rapprochement à la note 5 des notes annexes aux états financiers T3 2023.

AUTRES POSTES DES ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière aux (en millions de dollars canadiens)	30 SEPT. 2023 \$	31 DÉC. 2022 \$	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Actifs sur contrat	32,7	14,9	17,8	119,0	Les actifs sur contrat représentent le montant brut non facturé qui sera perçu des clients au titre d'obligations de prestation remplies aux termes de contrats conclus par notre secteur des services environnementaux. L'incidence du début de la saison sur toutes les activités a entraîné une hausse des travaux en cours à la fin du troisième trimestre de 2023.
Actifs d'impôt exigible	19,4	11,2	8,2	72,4	L'augmentation découlait de la baisse de l'impôt sur le résultat, compte tenu de la perte générée par certaines entités du groupe au cours de la période considérée.
Stocks	29,6	20,0	9,6	47,8	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	18,4	8,8	9,6	110,5	Cette variation s'explique surtout par le calendrier de paiement des primes d'assurance.
Immobilisations corporelles	308,8	234,6	74,2	31,6	L'augmentation découlait surtout des dépenses en immobilisations corporelles de 49,1 millions \$ et des immobilisations corporelles acquises dans le cadre de regroupement d'entreprises de 58,4 millions \$, contrebalancées par et la dotation aux amortissements de 29,4 millions \$.
Goodwill	260,6	187,4	73,2	39,0	L'augmentation s'explique par l'acquisition de FMT, comme il est mentionné à la section Regroupements d'entreprises du présent rapport de gestion.
Immobilisations incorporelles	48,1	36,8	11,3	30,8	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 crééditeurs	154,0	128,0	26,0	20,3	La hausse s'explique essentiellement par l'incidence de l'obligation de 26,6 millions \$ liée à la reconstruction de l'entrepôt au port de Brunswick et le caractère saisonnier de nos activités, contrebalancés en partie par le versement au troisième trimestre de 2023 du montant à payer final dans le cadre de l'acquisition de la participation restante de 32,7 % détenue par les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL.

Situation financière aux (en millions de dollars canadiens)	30 SEPT. 2023	31 DÉC. 2022	Var. \$	Var. %	Explication de la variation
Passifs sur contrat	13,1	11,1	2,0	17,9	Les passifs sur contrat représentent la contrepartie reçue en avance des clients et comptabilisée au titre d'obligations de prestation non encore remplies aux termes de contrats conclus par notre secteur des services environnementaux. La hausse des passifs sur contrat au troisième trimestre de 2023 s'explique par une activité saisonnière plus élevée dans nos deux secteurs d'activité.
Passifs d'impôt exigible	13,6	5,1	8,5	165,9	L'augmentation s'explique principalement par la hausse de la charge d'impôts sur le résultat et le calendrier des acomptes provisionnels versés.
Tranche courante des obligations locatives	23,1	18,7	4,4	23,9	L'augmentation découle surtout des ajouts de 13,5 millions \$, des contrats de location de 12,9 millions \$ dont nous avons fait l'acquisition dans le cadre de regroupements d'entreprises et de l'intérêt de 5,5 millions \$, contrebancés en partie par le remboursement d'obligations locatives d'un montant de 19,7 millions \$.
Obligations locatives non courantes	163,5	157,5	6,0	3,8	
Tranche courante de la dette à long terme	12,0	10,9	1,1	9,8	Se reporter à la section Situation de trésorerie et sources de financement du présent rapport de gestion.
Dette à long terme	388,5	224,1	164,4	73,4	
Passifs d'impôt différé	35,0	24,6	10,4	42,4	L'augmentation s'explique essentiellement par les différences temporaires imposables à la comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises avec FMT.
Passifs non courants	6,2	25,6	(19,4)	(75,6)	La baisse s'explique essentiellement par le versement au troisième trimestre de 2023 du montant à payer final dans le cadre de l'acquisition de la participation restante de 32,7 % détenue par les actionnaires détenant une participation ne donnant pas le contrôle dans FER-PAL.

n. s. : non significatif

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

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Dans le présent rapport de gestion, la Société a recours à des mesures non conformes aux IFRS. Le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissement ajusté (le « BAIIA ajusté ») et le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissement ajusté sectoriel (le « BAIIA ajusté sectoriel ») ne sont pas définis dans les IFRS et, par conséquent, ne peuvent être présentés à titre officiel dans les états financiers. Les définitions du BAIIA ajusté et du BAIIA ajusté sectoriel ne tiennent 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 »). Veuillez vous reporter à la section Convention d'arrangement du présent rapport de gestion et à la note 4 des états financiers T3 2023 pour des précisions sur la nature des coûts de transaction engagés au cours des neuf premiers mois de 2023. Les définitions du BAIIA ajusté et du BAIIA ajusté sectoriel employées par la Société peuvent ne pas correspondre à celles employées par d'autres sociétés. 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. Bien que le BAIIA ajusté et le BAIIA ajusté sectoriel soient des mesures non conformes aux IFRS, elles sont néanmoins utilisées 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. Les définitions du BAIIA ajusté et du BAIIA ajusté sectoriel ont été appliquées 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	17 575		11 909
PLUS :					
Dotation aux amortissements	14 454	17 032	20 634		52 120
Charges financières nettes	4 427	7 963	10 019		22 409
Impôt sur le résultat	(3 207)	2 457	4 937		4 187
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	1 136	1 897	1 494		4 527
Coûts de transaction	2 095	5 029	4 220		11 344
BAIIA ajusté	9 968	37 649	58 879		106 496
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

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de la période et du BAIIA ajusté sectoriel :

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos le 30 mars 2023			Pour le trimestre clos le 24 septembre 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Résultat de la période	7 303	10 272	17 575	16 794	14 972	31 766
PLUS :						
Dotation aux amortissements	16 761	3 873	20 634	10 407	3 649	14 056
Charges financières nettes	6 885	3 134	10 019	2 973	1 079	4 052
Impôt sur le résultat	357	4 580	4 937	2 759	5 068	7 827
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	941	553	1 494	1 024	–	1 024
Coûts de transaction	2 739	1 481	4 220	1 154	–	1 154
BAIIA ajusté sectoriel	34 986	23 893	58 879	35 111	24 768	59 879
	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023			Pour les neuf mois clos le 24 septembre 2022		
	Services maritimes	Services environnementaux	Total	Services maritimes	Services environnementaux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Résultat de la période	12 826	(917)	11 909	32 834	6 184	39 018
PLUS :						
Dotation aux amortissements	40 838	11 282	52 120	29 026	11 864	40 890
Charges financières nettes	15 183	7 226	22 409	7 172	2 814	9 986
Impôt sur le résultat	1 962	2 225	4 187	5 457	2 009	7 466
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	2 853	1 674	4 527	3 388	–	3 388
Coûts de transaction	8 231	3 113	11 344	1 154	–	1 154
BAIIA ajusté sectoriel	81 893	24 603	106 496	79 031	22 871	101 902

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 T3 2023 et les notes s'y rapportant (les « documents intermédiaires »). À leur connaissance, les documents intermédiaires ne contiennent pas d'information fausse ou trompeuse concernant un fait important ni n'omettent de fait important devant être déclaré ou nécessaire à une déclaration non trompeuse compte tenu des circonstances dans lesquelles elle a été faite, pour la période visée par les documents intermédiaires. À leur connaissance, les états financiers T3 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 30 septembre 2023 \$
États de la situation financière	
Actif courant	25 441
Actif non courant	156 050
Passif courant	(16 794)
Passif non courant	(23 155)
	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 \$
	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 \$
États des résultats	
Produits	34 366
Résultat avant impôt	1 197
	69 443
	4 717

Aucune modification au CIIF au cours du troisième 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 10 novembre 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 neuf mois clos les	
		30 septembre 2023 \$	24 septembre 2022 \$	30 septembre 2023 \$	24 septembre 2022 \$
Produits	7	307 150	284 209	710 997	644 623
Charge au titre des avantages du personnel		(141 623)	(129 554)	(333 958)	(310 504)
Matériel et fournitures		(80 932)	(76 201)	(190 684)	(177 200)
Charges d'exploitation		(19 739)	(16 626)	(57 386)	(43 981)
Autres charges		(15 910)	(10 460)	(40 561)	(26 440)
Dotation aux amortissements		(20 634)	(14 056)	(52 120)	(40 890)
Quote-part du résultat tiré des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		4 960	6 342	6 488	12 411
Autres pertes		(741)	(9)	(4 271)	(1 549)
Résultat d'exploitation		32 531	43 645	38 505	56 470
Charges financières		(10 311)	(4 178)	(23 237)	(10 380)
Produits financiers		292	126	828	394
Résultat avant impôt		22 512	39 593	16 096	46 484
Impôt sur le résultat		(4 937)	(7 827)	(4 187)	(7 466)
Résultat de la période		17 575	31 766	11 909	39 018
Résultat attribuable aux :					
Propriétaires de la Société		17 508	31 636	11 680	38 642
Participation ne donnant pas le contrôle		67	130	229	376
Résultat de la période		17 575	31 766	11 909	39 018
Résultat de base par action ordinaire de catégorie A ⁽¹⁾		1,31	2,35	0,87	2,87
Résultat de base par action subalterne à droit de vote de catégorie B ⁽²⁾		1,44	2,58	0,96	3,15
Résultat dilué par action de catégorie A		1,30	2,34	0,86	2,85
Résultat dilué par action de catégorie B		1,43	2,56	0,95	3,13
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation, de base et dilué		7 353 396	7 361 022	7 358 480	7 369 911
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, de base		5 463 217	5 461 358	5 458 133	5 554 728
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation, dilué		5 644 123	5 580 269	5 639 039	5 647 748

⁽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 30 septembre 2023 \$	Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 \$	Pour les trimestres clos les 24 septembre 2022 \$	Pour les neuf mois clos les 24 septembre 2022 \$
Résultat de la période	17 575	31 766		11 909
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	6 974	9 258		(442)
Profit (perte) latent(e) découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	(3 915)	(3 172)		217
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	518	420		(29)
(Pertes) profits sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(346)	201		(570)
Impôt sur le résultat lié aux dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(4)	(53)		61
Total des éléments qui sont ou peuvent être reclassés aux états consolidés des résultats	3 227	6 654		(763)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats				
Profits (pertes) sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies	2 189	(1 443)		1 475
Rendement de l'actif des régimes de retraite	(627)	(18)		(276)
Impôt sur le résultat sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et sur le rendement de l'actif des régimes de retraite	(414)	387		(318)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats	1 148	(1 074)		881
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	(6)	–		14
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	(6)	–		14
Autres éléments du résultat global de la période, après impôt sur résultat	4 369	5 580		132
Total du résultat global de la période	21 944	37 346		12 041
Total du résultat global attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	21 835	37 142		11 815
Participation ne donnant pas le contrôle	109	204		226
Total du résultat global de la période	21 944	37 346		12 041
53 045				52 569
476				

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 30 septembre 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		23 735	36 043
Créances clients et autres débiteurs		200 916	198 247
Actifs sur contrat		32 652	14 912
Actifs d'impôt exigible		19 389	11 245
Stocks		29 552	20 000
Charges payées d'avance et autres		18 429	8 756
		324 673	289 203
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		47 317	46 140
Immobilisations corporelles		308 781	234 602
Actifs au titre de droits d'utilisation		175 426	167 274
Goodwill		260 593	187 430
Immobilisations incorporelles		48 141	36 807
Actif non courant		1 760	2 030
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		1 738	1 264
Actifs financiers non courants		6 759	6 114
Actifs d'impôt différé		13 843	12 808
Total de l'actif		1 189 031	983 672
Passif			
Passif courant			
Emprunts bancaires à court terme		467	-
Dettes fournisseurs et autres créiteurs		154 037	128 019
Passifs sur contrat		13 093	11 107
Passifs d'impôt exigible		13 550	5 095
Dividendes à payer		1 574	1 574
Tranche courante des obligations locatives		23 124	18 662
Tranche courante de la dette à long terme		12 001	10 925
		217 846	175 382
Obligations locatives		163 464	157 500
Dette à long terme	8	388 543	224 110
Passifs d'impôt différé		35 030	24 604
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		13 595	13 690
Passifs sur contrat		1 500	1 733
Passifs non courants		6 226	25 562
Total du passif		826 204	622 581
Capitaux propres			
Capital social	6	49 443	49 443
Résultats non distribués		293 008	290 773
Cumul des autres éléments du résultat global	9	18 546	19 271
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		360 997	359 487
Participation ne donnant pas le contrôle		1 830	1 604
Total des capitaux propres		362 827	361 091
Total du passif et des capitaux propres		1 189 031	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		–	11 680	–	11 680	229	11 909
Autres éléments du résultat global Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	(21)	(418)	(439)	(3)	(442)
Profit latent découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger, après impôt sur le résultat		–	–	188	188	–	188
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		–	881	–	881	–	881
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt sur le résultat		–	–	14	14	–	14
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	(509)	(509)	–	(509)
Total du résultat global de la période		–	12 540	(725)	11 815	226	12 041
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	–	364	–	364	–	364
Autre dividende		–	(380)	–	(380)	–	(380)
Dividendes sur actions de catégorie A	6	–	(2 600)	–	(2 600)	–	(2 600)
Dividendes sur actions de catégorie B	6	–	(2 122)	–	(2 122)	–	(2 122)
Solde au 30 septembre 2023		49 443	293 008	18 546	360 997	1 830	362 827

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRIES (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		–	38 642	–	38 642	376	39 018
Autres éléments du résultat global Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	12 811	12 811	100	12 911
Perte latente découlant de la conversion de la dette désignée comme élément de couverture au titre de l'investissement net dans des établissements à l'étranger, après impôt sur le résultat		–	–	(3 814)	(3 814)	–	(3 814)
Profits sur réévaluation des obligations au titre des prestations définies et rendement de l'actif des régimes de retraite, après impôt sur le résultat		–	3 597	–	3 597	–	3 597
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat		–	–	1 333	1 333	–	1 333
Total du résultat global de la période		–	42 239	10 330	52 569	476	53 045
Réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise	9	–	(5 025)	–	(5 025)	–	(5 025)
Émission d'actions de catégorie B		683	–	–	683	–	683
Rachat d'actions de catégorie B	6	(2 092)	(7 974)	–	(10 066)	–	(10 066)
Émission attendue d'actions de catégorie B aux termes du Régime d'options d'achat d'actions à l'intention de la haute direction	6	–	486	–	486	–	486
Autre dividende		–	(127)	–	(127)	–	(127)
Dividendes sur actions de catégorie A	6	–	(2 316)	–	(2 316)	–	(2 316)
Dividendes sur actions de catégorie B	6	–	(1 907)	–	(1 907)	–	(1 907)
Solde au 24 septembre 2022		49 480	279 997	19 381	348 858	1 524	350 382

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 \$	24 septembre 2022 \$
Activités d'exploitation			
Résultat de la période		11 909	39 018
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		76 670	48 847
Trésorerie générée par les activités d'exploitation		88 579	87 865
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		5 325	11 175
Cotisations en vertu des régimes de retraite à prestations définies		(710)	(542)
Règlement des provisions		(1 848)	(450)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		10 734	(55 262)
Impôt sur le résultat payé		(7 501)	(15 654)
		94 579	27 132
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires à court terme		467	(8 565)
Émission de dette à long terme, nette des coûts de transaction		255 992	126 121
Remboursement de dette à long terme		(91 890)	(63 112)
Remboursement d'obligations locatives		(14 188)	(11 939)
Remboursement du montant dû à une participation ne donnant pas le contrôle	9	(45 363)	(19 086)
Intérêts payés		(22 828)	(10 086)
Émission d'actions de catégorie B		—	221
Rachat d'actions de catégorie B	6	—	(10 013)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(2 600)	(2 173)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(2 122)	(1 813)
		77 468	(445)
Activités d'investissement			
Dividendes versés à une participation ne donnant pas le contrôle	9	(4 067)	(8 826)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(47 300)	(36 238)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		1 597	1 005
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	4	(135 245)	(3 264)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(81)	(211)
Intérêts perçus		648	150
Entrées de trésorerie découlant d'autres actifs financiers non courants		127	1 058
Acquisition nette d'autres actifs non courants		(179)	(224)
		(184 500)	(46 550)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(12 453)	(19 863)
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		145	3 855
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		23 735	21 522
Renseignements complémentaires			
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les dettes fournisseurs et autres crébiteurs		3 231	5 018
Émission d'actions de catégorie B en vertu du Régime d'achat d'actions pour les employés pour des prêts ne portant pas intérêt		—	462
Rachat d'actions de catégorie B inclus dans les dettes fournisseurs et autres crébiteurs		—	53

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

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

LOGISTEC Corporation (la « Société ») offre des services de manutention de marchandises et d'autres services spécialisés à une vaste clientèle maritime, industrielle et municipale. La Société dispose d'installations de manutention de marchandises dans 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 T3 2023 ») ci-joints de la Société sont la responsabilité de la direction et ont été préparés par celle-ci. Les états financiers T3 2023 ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 10 novembre 2023.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les 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 T3 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 T3 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

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 un prix d'achat de 104 602 \$ US (141 626 \$).

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, des immobilisations incorporelles et des passifs d'impôt différé.

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	12 926
Immobilisations corporelles	58 311
Actifs au titre de droits d'utilisation	12 948
Goodwill	73 329
Immobilisations incorporelles	17 052
Passif courant	(14 737)
Obligations locatives	(12 492)
Passifs d'impôt différé	(12 092)
Prix d'achat	141 626

La juste valeur des débiteurs acquis de 12 580 \$, 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 2 932 \$.

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

Les résultats de la Société pour le semestre clos le 30 septembre 2023 comprennent des produits de 69 443 \$ et un résultat avant impôt de 4 717 \$ 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 90 913 \$ et 3 771 \$, selon la meilleure estimation de la Société, pour la période de neuf mois considérée.

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 30 septembre 2023, le ratio se présentait comme suit :

	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Emprunts bancaires à court terme	467	–
Dette à long terme, incluant la tranche courante	400 544	235 035
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 735	36 043
Total de la dette nette	377 276	198 992
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	360 997	359 487
Capitalisation	738 273	558 479
Ratio de dette nette/capitalisation	51,1 %	35,6 %

Au 30 septembre 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 les neuf mois clos le 30 septembre 2023, les 20 clients les plus importants représentaient 36,0 % (40,6 % en 2022) des produits consolidés.

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 septembre 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 crébiteurs et des dividendes à payer se rapprochait de leur valeur comptable respective en raison de leur nature à court terme.

La juste valeur estimative des effets à recevoir à long terme, inclus dans les actifs financiers non courants, ne différait pas considérablement de leur valeur comptable au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, selon le taux d'intérêt estimé par la Société pour les effets à recevoir à long terme ayant des termes et conditions similaires.

La juste valeur estimative de la dette à long terme était inférieure de 3 251 \$ à sa valeur comptable au 30 septembre 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 30 septembre 2023, aucun instrument financier n'a été comptabilisé à sa juste valeur ou n'a été transféré entre les niveaux 1, 2 et 3.

6. CAPITAL SOCIAL

	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
7 349 583 actions de catégorie A (7 361 022 au 31 décembre 2022)	4 856	4 864
5 467 030 actions de catégorie B (5 455 591 au 31 décembre 2022)	44 587	44 579
	49 443	49 443

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

Depuis le début de l'exercice, 11 439 actions de catégorie A ont été converties en actions 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 les neuf mois clos le 30 septembre 2023, la charge comptabilisée aux états financiers consolidés intermédiaires résumés des résultats s'est élevée respectivement à 94 \$ (245 \$ en 2022) et 364 \$ (486 \$ en 2022).

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

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Options d'achat d'actions		
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 30 septembre 2023	180 906	36,36
Exerçables au 30 septembre 2023	88 772	33,69

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, 258 395 actions de catégorie B ont été rachetées pour la période close le 24 septembre 2022 et annulées pour une contrepartie en trésorerie de 10 066 \$. De ce montant, l'excédent sur le capital versé des actions rachetées, totalisant 7 974 \$, a été imputé aux résultats non distribués.

DIVIDENDES

Les dividendes déclarés par action se détaillent comme suit :

	Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023	24 septembre 2022
	\$	\$
Actions de catégorie A	0,35	0,31
Actions de catégorie B	0,39	0,35

7. PRODUITS

	Pour les trimestres clos les		Pour les neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	24 septembre 2022	30 septembre 2023	24 septembre 2022
	\$	\$	\$	\$
Produits tirés des services de manutention de marchandises	182 677	160 453	479 011	410 265
Produits tirés des services de renouvellement des conduites d'eau souterraines	67 533	73 032	102 513	126 766
Produits tirés des services de restauration des sites et des services de gestion des sols contaminés et des matières résiduelles	48 179	42 138	105 531	85 301
Produits tirés de la vente de biens	8 761	8 586	23 942	22 291
	307 150	284 209	710 997	644 623

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 30 septembre 2023, les cautionnements émis et en circulation s'élevaient à 426 780 \$ (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 30 septembre 2023, la Société avait prélevé un montant de 358 632 \$ (186 709 \$ au 31 décembre 2022).

Le 1^{er} 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 30 septembre 2023	Au 24 septembre 2022
	\$	\$
Profit sur instruments financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie	914	1 086
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	20 029	20 870
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	(2 411)	(2 575)
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	14	–
	18 546	19 381

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 Construction Ltd.

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 dans la filiale à cette date. 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 30 septembre 2023, le passif au titre de l'option de vente était nul. Au 31 décembre 2022, le passif au titre de l'option de vente totalisait 43 483 \$. Une tranche de 23 619 \$ était incluse dans les dettes fournisseurs et autres crébiteurs, tandis que la tranche restante de 19 864 \$ était incluse dans les passifs non courants des états consolidés de la situation financière.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, la réévaluation nette du passif au titre de l'option de vente émise s'est élevée à 5 567 \$(5 025 \$ en 2022), ce qui correspond à la tranche de 3 687 \$(8 699 \$ en 2022) du dividende déclaré et versé aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de la filiale, plus la réévaluation du passif d'un montant de 1 880 \$(moins la réévaluation de 3 674 \$ 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 30 septembre 2023			Pour le trimestre clos le 24 septembre 2022		
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$		Services maritimes \$	Services environnementaux \$	
		Total \$			Total \$	
Produits	182 681	124 469	307 150	160 617	123 592	284 209
Résultat avant impôt	7 660	14 852	22 512	19 553	20 040	39 593

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023			Pour les neuf mois clos le 24 septembre 2022		
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$		Services maritimes \$	Services environnementaux \$	
		Total \$			Total \$	
Produits	479 683	231 314	710 997	411 196	233 427	644 623
Résultat avant impôt	14 788	1 308	16 096	38 291	8 193	46 484

	Au 30 septembre 2023			Au 31 décembre 2022		
	Services maritimes \$	Services environnementaux \$		Services maritimes \$	Services environnementaux \$	
		Total \$			Total \$	
Total de l'actif	817 899	371 132	1 189 031	636 174	347 498	983 672
Total du passif	618 832	207 372	826 204	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 30 septembre 2023			Pour le trimestre clos le 24 septembre 2022		
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	164 170	142 980	307 150	151 014	133 195	284 209
Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023						
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	337 316	373 681	710 997	321 106	323 517	644 623
Au 30 septembre 2023						
	Canada	É.-U.	Total	Canada	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs non courants ⁽¹⁾	395 056	446 962	842 018	319 034	355 249	674 283
Au 31 décembre 2022						

⁽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. 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. Aux termes du contrat d'assurance, l'entrepôt a été assuré pour un montant d'environ 21 900 \$ US (29 996 \$) et le matériel connexe pour un montant de 8 600 \$ US (11 627 \$). 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 reconstruction des actifs détruits, de même que d'autres coûts engagés en raison des conséquences directes de l'incendie.

Au 30 septembre 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 en 2023. Sur la base des renseignements préliminaires obtenus, la Société a comptabilisé, dans ses états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière, l'incidence de l'obligation 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 (29 996 \$). Cette obligation a été comptabilisée, respectivement, dans les dettes fournisseurs et autres créiteurs et dans les créances clients et autres débiteurs.

En 2021, la Société a 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, et a obtenu de son assureur un paiement préliminaire d'un montant de 5 000 \$ US (6 147 \$).

Les variations du produit d'assurance à recevoir se sont présentées comme suit :

	Au 30 septembre 2023 \$
Solde au début de l'exercice	-
Recouvrement d'assurance	29 966
Produit d'assurance reçu	(18 409)
Variations des cours de change	(138)
Solde à la fin de la période	11 419

Les variations des obligations à payer quant à la reconstruction de l'entrepôt se sont présentées comme suit :

	Au 30 septembre 2023 \$
Solde au début de l'exercice	-
Obligations à payer quant à la reconstruction de l'entrepôt	29 966
Coûts de reconstruction	(3 035)
Variations des cours de change	(293)
Solde à la fin de la période	26 638

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 30 septembre 2023. Mis à part les variations des cours de change, il n'y a eu aucune incidence sur le résultat de la période.

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 T3 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.

12. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

CONVENTION D'ARRANGEMENT

Le 16 octobre 2023, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une convention d'arrangement (la « convention d'arrangement ») en vue de son acquisition par 1443373 B.C. Unlimited Liability Company (l'« acheteur »), une entité détenue par certains fonds gérés par Blue Wolf Capital Partners LLC, dont le financement par actions privilégiées est fourni par des fonds d'investissement gérés et/ou conseillés par des membres du même groupe que Stonepeak Partners LP. Aux termes de la convention d'arrangement et, l'acheteur fera l'acquisition de la totalité des actions émises et en circulation de la Société pour une contrepartie en espèces de 67,00 \$ par action, sous réserve des conditions de clôture habituelles.

Les conditions énoncées dans la convention d'arrangement comprennent i) l'approbation par au moins 66 $\frac{2}{3}$ % des voix exprimées à l'égard de l'opération par les porteurs des actions ordinaires de catégorie A et des actions subalternes à droit de vote de catégorie B votant ensemble comme une seule catégorie lors de l'assemblée extraordinaire des actionnaires qui sera convoquée aux fins d'examen de l'opération, ii) l'obtention des approbations et autorisations des autorités de réglementation au Canada et aux États-Unis et iii) l'approbation du tribunal. Parallèlement à la signature de la convention d'arrangement, l'acheteur a conclu une convention de soutien et de vote avec Investissements Sumanic inc., qui détient des actions ordinaires de catégorie A et des actions subalternes à droit de vote de catégorie B représentant environ 77 % des droits de vote afférents aux actions émises et en circulation de la Société, ainsi que des conventions de soutien et de vote avec chacun des administrateurs et des membres de la haute direction qui détiennent des actions de la Société, aux termes desquelles ils ont convenu d'exercer les droits de vote afférents à toutes les actions qu'ils détiennent en faveur de l'opération, sous réserve des exceptions usuelles. L'opération n'est assujettie à aucune condition de financement.

La convention d'arrangement est l'aboutissement d'un examen approfondi et rigoureux des options stratégiques qui s'offraient à la Société afin de maximiser la valeur pour les actionnaires. Cet examen a été mené par un comité spécial composé d'administrateurs indépendants de la Société à la demande de son actionnaire majoritaire, Investissements Sumanic inc. Après avoir reçu et examiné la recommandation unanime du comité spécial, le conseil d'administration de la Société a déterminé à l'unanimité que l'opération est dans l'intérêt de la Société et est équitable pour ses actionnaires, et il recommande à l'unanimité que les actionnaires de la Société approuvent l'opération.

La convention d'arrangement contient des engagements de non-sollicitation de la part de la Société, sous réserve des clauses de retrait fiduciaire habituelles. Des frais de résiliation de 32 000 \$ devraient être payés par la Société à l'acheteur dans certaines circonstances, notamment dans le cas où la Société appuie une proposition supérieure. La Société aurait également droit à une indemnité de dédit de 59 000 \$ si l'opération n'est pas réalisée dans certaines circonstances.

À la suite de la réalisation de l'opération, la Société deviendra une société fermée et demandera de cesser d'être un émetteur assujetti en vertu des lois sur les valeurs mobilières canadiennes, et les actions ordinaires de catégorie A et les actions subalternes à droit de vote de catégorie B ne seront plus négociées à la Bourse de Toronto.

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

LOGISTEC