

DEUXIÈME TRIMESTRE 2017
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

GAGNER GRÂCE AUX MEILLEURS



FINISHMASTER
Peintures automobiles et industrielles



Bumper to Bumper
Les services de pièces et main d'œuvre

Auto Parts Plus



UNI-SELECT®

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

30 juin 2017

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	4
Profil et description	5
Mesures financières autres que les IFRS	5
Analyse des résultats consolidés	7
Analyse des résultats par secteur	12
Flux de trésorerie	14
Financement	15
Structure de capital	17
Situation financière	19
Événement subséquent	19
Gestion des risques	19
Changements de méthodes comptables	20
Données sur le taux de change	20
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	20
Perspectives	21

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

(En millions de \$US, à l'exception des pourcentages, des montants par action et d'indication contraire)

VENTES 340,3 \$	BAIIA ⁽¹⁾ 29,5 \$ 8,7 %	BAIIA AJUSTÉ ⁽¹⁾ 32,5 \$ 9,5 %	RÉSULTAT NET 13,7 \$ 0,33 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 16,6 \$ 0,39 \$/ACTION
---------------------------	---	--	--	--

- Augmentation des ventes consolidées de 5,1 %, bénéficiant des ventes générées par les récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles représentent une croissance de 10,4 %. Le secteur Produits automobiles Canada a enregistré une croissance organique ⁽¹⁾ positive de 6,2 %, alors que FinishMaster États-Unis continue d'être affecté par le changement de ligne de produits. Excluant ce dernier élément, la croissance organique ⁽¹⁾ consolidée aurait été approximativement 2,1 %.
- Le BAIIA ⁽¹⁾ et la marge du BAIIA ⁽¹⁾ étaient respectivement 29,5 \$ et 8,7 % comparativement à 29,7 \$ et 9,2 % en 2016. Une fois l'ajustement des frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ a augmenté de 9,1 % pour s'établir à 32,5 \$, propulsé par les acquisitions d'entreprises rentables. La marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾ a augmenté de 0,3 %, passant de 9,2 % en 2016 à 9,5 %, résultant de conditions d'achats améliorées ainsi que d'une augmentation générale du volume en provenance des acquisitions.
- Le résultat net s'est établi à 13,7 \$ par rapport à 16,8 \$ en 2016. Une fois les frais de transaction nets et l'amortissement de la prime relative aux options sur devises relatifs à l'acquisition de Parts Alliance retranchés, le résultat ajusté ⁽¹⁾ s'élève à 16,6 \$. Le résultat par action et le résultat ajusté par action ⁽¹⁾ se sont établis à 0,33 \$ et 0,39 \$, respectivement, comparés à 0,40 \$ en 2016.
- Au 30 juin 2017, l'endettement total net ⁽¹⁾ s'établit à 189,3 \$, une diminution de 9,7 \$ comparativement au 31 mars 2017. Le ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté s'est amélioré passant de 1,82 au 31 mars 2017 à 1,69. La Société dispose d'une facilité de crédit disponible de 209,0 \$ lui permettant de poursuivre son expansion.
- 1 acquisition d'entreprise complétée au cours du trimestre, en plus de l'ouverture de 3 nouveaux emplacements, démontrant la volonté des deux unités d'affaires de développer leur réseau respectif, tant organiquement que via acquisitions d'entreprises.
- Le 1er juin 2017, la Société a annoncé l'acquisition de Parts Alliance, un chef de file en pleine croissance dans la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire au Royaume-Uni, pour environ 265,0 \$ (205,0 £), ajoutant 161 magasins au réseau. La transaction est entièrement financée par dette et devrait être finalisée au cours du mois d'août 2017.
- Le secteur Produits automobiles Canada a annoncé la nomination de Brent Windom au poste de Président et chef de l'exploitation à compter du 3 juillet 2017, de même que le départ à la retraite de Gary O'Connor prévu à la fin de l'année 2017.
- La Société a conclu, le 25 juillet 2017, la modification et la mise à jour de la convention de crédit existante donnant accès à un montant maximum en principal totalisant 625,0 \$. La convention prévoit une augmentation de 125,0 \$ à la facilité de crédit rotatif à long terme non garantie existante ainsi que l'ajout d'une nouvelle facilité de crédit à terme non garantie pour un montant en principal de 100,0 \$. L'augmentation de la facilité de crédit rotatif existante ainsi que le prêt à terme sont uniquement disponibles dans le but de financer l'acquisition de Parts Alliance et seront annulés dans l'éventualité où l'acquisition n'a pas lieu.

⁽¹⁾ Cette information représente une mesure financière autre que les IFRS. (Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
RÉSULTATS D'EXPLOITATION						
Ventes	340 287	323 758	5,1	637 487	587 788	8,5
BAIIA ⁽¹⁾	29 544	29 739	(0,7)	52 717	51 442	2,5
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	8,7 %	9,2 %		8,3 %	8,8 %	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	2 916	-		2 916	-	
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	32 460	29 739	9,1	55 633	51 442	8,1
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	9,5 %	9,2 %		8,7 %	8,8 %	
Résultat net	13 738	16 806	(18,3)	24 736	28 289	(12,6)
Résultat ajusté ⁽¹⁾	16 635	16 806	(1,0)	27 633	28 289	(2,3)
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	17 932	30 799		40 084	50 227	
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE						
Résultat net	0,33	0,40	(17,5)	0,59	0,66	(10,6)
Résultat ajusté ⁽¹⁾	0,39	0,40	(2,5)	0,65	0,66	(1,5)
Dividende (\$CAN)	0,0925	0,0850		0,1775	0,1650	
Nombre d'actions en circulation	42 273 812	42 231 178		42 273 812	42 231 178	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 250 842	42 277 081		42 248 828	42 647 044	
				30 juin 2017	31 déc. 2016	
SITUATION FINANCIÈRE						
Fonds de roulement				238 787	191 458	
Total des actifs				1 076 046	976 872	
Endettement total net ⁽¹⁾				189 312	111 973	
Total des capitaux propres				493 648	472 362	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾				12,3 %	12,9 %	
Valeur comptable par action				11,68	11,19	

⁽¹⁾ Cette information représente une mesure financière autre que les IFRS. (Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2017 en comparaison avec le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2016 et sur la situation financière au 30 juin 2017 en comparaison au 31 décembre 2016. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2016. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 26 juillet 2017, date de l'approbation et de l'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés et du rapport de gestion par le Conseil d'administration de la Société. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la Direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

De l'information additionnelle sur Uni-Sélect, y compris les états financiers consolidés audités et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site de SEDAR à sedar.com.

Dans le présent rapport de gestion, « Uni-Sélect » ou la « Société » désigne, selon le cas, Uni-Sélect inc., ses filiales et ses divisions.

À moins d'indications contraires, les données financières présentées dans ce rapport de gestion, dont celles incluses au sein des tableaux, sont exprimées en milliers de dollars américains, à l'exception des montants par action, des pourcentages ou du nombre d'actions. Les comparaisons se font par rapport à la période antérieure.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés contenus dans le présent rapport de gestion ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Ils n'ont pas fait l'objet d'un audit par l'auditeur indépendant de la Société.

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le rapport de gestion a pour but d'aider l'investisseur à comprendre la nature et l'importance des résultats et des tendances, de même que les risques et les incertitudes liés à l'exploitation et à la situation financière de Uni-Sélect. Certaines sections du présent rapport de gestion concernant les objectifs, les projections, les estimations, les attentes ou les prédictions de la Société présentent des déclarations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières.

Ces déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels et les attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2016. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

Aucune assurance ne peut être donnée quant à la concrétisation des résultats, du rendement ou des réalisations telles que formulés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. À moins d'y être tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, la Direction n'assume aucune obligation quant à la mise à jour ou la révision des déclarations prospectives en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements.

PROFIL ET DESCRIPTION

Uni-Sélect est un chef de file nord-américain de la distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes, ainsi qu'un chef de file de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire de l'automobile canadien. Au Canada, Uni-Sélect supporte plus de 16 000 ateliers de réparation/installation à travers un réseau national de plus de 1 100 grossistes indépendants et magasins corporatifs, dont plusieurs opèrent sous les programmes de bannières de Uni-Sélect incluant BUMPER TO BUMPER®, AUTO PARTS PLUS® et FINISHMASTER®. Uni-Sélect supporte également plus de 3 900 ateliers et magasins à travers ses bannières d'ateliers de réparation/installation, ainsi que ses bannières de carrosserie automobile. Aux États-Unis, FinishMaster, Inc., une filiale à part entière de Uni-Sélect, opère un réseau national de magasins corporatifs de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement incluant plus de 6 000 ateliers de carrosserie à titre de fournisseur privilégié. Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville, Québec, Canada et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux IFRS. Les mesures financières autres que les IFRS n'ont pas de signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles soient comparables à des définitions similaires présentées par d'autres sociétés. La Société est d'avis que les lecteurs du présent document tiennent compte de ces mesures de rendement aux fins de compréhension ou d'analyse.

Le tableau suivant présente les définitions des termes utilisés par la Société qui ne sont pas définis selon les IFRS.

Croissance organique ⁽¹⁾	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées pro forma entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, des ventes et fermetures de magasins, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, de la différence du nombre de jours de facturation. Cette mesure aide Uni-Sélect à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la Direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
BAIIA ⁽¹⁾	Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, l'amortissement et l'impôt sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.

BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action ⁽¹⁾	<p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAIIA, le résultat net et le résultat par action provenant des activités d'exploitation, excluant certains ajustements, nets d'impôt sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Selon la Direction, ces mesures sont plus représentatives de la performance opérationnelle de la Société et plus appropriées pour fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de transaction nets ainsi qu'à l'amortissement de la prime relative aux options sur devises relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, aux frais de restructuration et autres ainsi qu'à la dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
Marge du BAIIA ⁽¹⁾ et marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	<p>La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.</p>
Flux de trésorerie disponibles ⁽²⁾	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : la variation des éléments du fonds de roulement, les acquisitions d'immobilisations corporelles et la différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de l'exercice. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des opérations, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulement (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les tableaux des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative aux tableaux consolidés des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>
Endettement total net ⁽³⁾	<p>Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), nette de la trésorerie.</p>
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres ⁽³⁾	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.</p>
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres ⁽³⁾	<p>Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), divisée par le total des capitaux propres.</p>
Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté ⁽³⁾	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté ⁽¹⁾.</p>
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	<p>Ce ratio correspond au résultat net ajusté ⁽¹⁾ divisé par le total des capitaux propres moyen.</p>

⁽¹⁾ Voir la section « Analyse des résultats consolidés » pour un rapprochement quantitatif entre les mesures financières autres que les IFRS et celles les plus directement comparables conformément aux IFRS.

⁽²⁾ Voir la section « Flux de trésorerie » pour un rapprochement quantitatif entre les mesures financières autres que les IFRS et celles les plus directement comparables conformément aux IFRS.

⁽³⁾ Voir la section « Structure de capital » pour plus de renseignements.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

VENTES

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
<i>FinishMaster États-Unis</i>	209 486	196 478	409 188	369 891
<i>Produits automobiles Canada</i>	130 801	127 280	228 299	217 897
Ventes	340 287	323 758	637 487	587 788
		%		%
Variation des ventes	16 529	5,1	49 699	8,5
Impact de la conversion du dollar canadien	5 666	1,7	2 556	0,4
Nombre de jours de facturation	2 575	0,8	1 127	0,2
Acquisitions et autres	(33 715)	(10,4)	(78 269)	(13,3)
Croissance organique consolidée	(8 945)	(2,8)	(24 887)	(4,2)

La croissance trimestrielle de 5,1 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, a été propulsée par les ventes provenant des récentes acquisitions d'entreprises, majoritairement situées aux États-Unis, lesquelles ont ajouté 33 715 \$ de ventes, soit un apport de 10,4 %, ainsi que par la croissance organique de 6,2 % du secteur Produits automobiles Canada, qui a été contrebalancée par le changement de ligne de produits aux États-Unis, affectant FinishMaster US de 8,0 %.

La croissance organique consolidée, en excluant le changement de ligne de produits aux États-Unis, aurait été approximativement de 2,1 %. Les deux secteurs se consacrent à l'obtention d'une croissance rentable, de même qu'à l'accélération de certaines initiatives de croissance de la clientèle, telles que la peinture industrielle dans le marché américain ainsi que le programme BUMPER TO BUMPER et l'ajout de locations FINISHMASTER afin de bâtir le réseau au Canada.

La croissance de 8,5 %, comparativement à la période correspondante de 2016, a été propulsée par les ventes provenant des récentes acquisitions d'entreprises, majoritairement situées aux États-Unis, lesquelles ont ajouté 78 269 \$ de ventes, soit un apport de 13,3 % ainsi que par la croissance organique du secteur Produits automobiles Canada, qui a surmonté la perte d'un membre indépendant.

La croissance organique consolidée, excluant le changement de ligne de produits aux États-Unis, aurait été approximativement de 0,7 %.

Six acquisitions d'entreprises ont été conclues depuis le début de l'exercice et quatre nouveaux emplacements ont été ouverts, démontrant la volonté des deux secteurs à stimuler la croissance tant organiquement que via la consolidation de marché.

MARGE BRUTE

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Marge brute	102 693	96 090	196 610	176 154
<i>En % des ventes</i>	30,2 %	29,7 %	30,8 %	30,0 %

La marge brute a augmenté de 0,5 %, en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2016, bénéficiant de conditions d'achats optimisées et d'un mix de canal de distribution différent au Canada. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une composition différente des revenus dans les deux secteurs.

La marge brute a augmenté de 0,8 %, en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2016, principalement expliquée par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

AVANTAGES DU PERSONNEL

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Avantages du personnel	47 648	45 875	96 213	85 584
<i>En % des ventes</i>	14,0 %	14,2 %	15,1 %	14,6 %

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont diminué de 0,2 % comparativement au trimestre correspondant de 2016. Cette variation est principalement attribuable à :

- une dépense de rémunération à base d'actions plus faible en 2017, puisque la dépense de 2016 avait été affectée par l'augmentation du prix de l'action. Depuis le troisième trimestre de 2016, la Société conclut des contrats de swaps sur action pour compenser la volatilité du prix de l'action; et
- une diminution des commissions et des bonis pour s'aligner avec le niveau des ventes.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une absorption moins importante des avantages du personnel relativement à la croissance organique.

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,5 % comparativement à la période correspondante de 2016. Cette variation est principalement attribuable à :

- une absorption moins importante des avantages du personnel relativement aux ventes organiques; et
- des investissements en rémunération requis pour soutenir les initiatives des magasins corporatifs au Canada.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une dépense de rémunération plus faible, en pourcentage des ventes, au sein des récentes acquisitions d'entreprises.

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Autres dépenses d'exploitation	22 585	20 476	44 764	39 128
<i>En % des ventes</i>	6,6 %	6,3 %	7,0 %	6,7 %

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,3 % comparativement au trimestre correspondant de 2016, affectées par :

- une absorption plus faible des frais fixes relativement aux ventes organiques; et
- des dépenses d'exploitation plus élevées, en pourcentage des ventes, essentiellement relatives aux récentes acquisitions d'entreprises, une situation temporaire jusqu'à la réalisation des intégrations et des synergies.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par une diminution des dépenses en technologies de l'information à la suite de l'internalisation des serveurs.

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,3 % comparativement à la période correspondante de 2016, principalement affectées par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

FRAIS DE TRANSACTION NETS RELATIFS A L'ACQUISITION DE PARTS ALLIANCE

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	2 916	-	2 916	-

Le 1er juin 2017, Uni-Sélect a annoncé l'acquisition de Parts Alliance, un leader au Royaume-Uni dans la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire, dont la date de clôture est prévue pour le mois d'août 2017. Ces frais incluent des frais d'acquisition pour un montant de 3 150 \$. La Société a également reconnu une variation favorable de la juste valeur des options sur devises pour un montant de 234 \$.

(Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

BAIIA

	Deuxième trimestre		Période de six mois		%
	2017	2016	2017	2016	
Résultat net	13 738	16 806	24 736	28 289	
Charge d'impôt sur le résultat	6 324	7 608	12 111	14 497	
Amortissement	6 613	3 788	11 415	6 622	
Charges financières, montant net	2 869	1 537	4 455	2 034	
BAIIA	29 544	29 739 (0,7)	52 717	51 442	2,5
Marge du BAIIA	8,7 %	9,2 %	8,3 %	8,8 %	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	2 916	-	2 916	-	
BAIIA ajusté	32 460	29 739 9,1	55 633	51 442	8,1
Marge du BAIIA ajusté	9,5 %	9,2 %	8,7 %	8,8 %	

La marge du BAIIA ajusté a augmenté de 0,3 % comparativement au trimestre correspondant de 2016 et est le résultat des facteurs suivants :

- des conditions d'achats optimisées;
- une dépense de rémunération à base d'actions plus faible en 2017 puisque la dépense de 2016 était affectée par l'augmentation du prix de l'action. Depuis le troisième trimestre de 2016, la Société conclut des contrats de swaps sur action pour compenser la volatilité du prix de l'action; et
- une diminution des commissions et des bonis pour s'aligner avec le niveau des ventes.

Ces facteurs ont partiellement été contrebalancés par :

- une absorption moins importante des avantages du personnel et des coûts fixes relativement à la croissance organique; et
- une composition différente des revenus.

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 0,1 % comparativement à la période correspondante de 2016 en raison des facteurs suivants :

- une absorption moins importante des avantages du personnel et des coûts fixes relativement aux ventes organiques; et
- une composition différente des revenus.

Ces facteurs ont partiellement été compensés par :

- des conditions d'achats optimisées; et
- une diminution des dépenses en technologies de l'information à la suite de l'internalisation des serveurs.

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Charges financières, montant net	2 869	1 537	4 455	2 034

L'augmentation des charges financières, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable à :

- l'amortissement de la prime relative aux options sur devises; et
- une augmentation de la dette moyenne provenant des récentes acquisitions d'entreprises qui génèrent des frais d'emprunt plus élevés.

L'augmentation des charges financières, comparativement à la période correspondante de 2016, est principalement attribuable aux mêmes facteurs mentionnés dans le trimestre.

(Pour plus de renseignements, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

AMORTISSEMENT

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Amortissement	6 613	3 788	11 415	6 622

L'augmentation de l'amortissement, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable aux récentes acquisitions d'entreprises, notamment en regard de l'amortissement des relations clients des immobilisations incorporelles. L'amortissement des récentes implantations en technologies de l'information, incluant le système de point de ventes pour les magasins corporatifs et l'internalisation des serveurs, a aussi contribué à l'augmentation.

L'augmentation de l'amortissement, comparativement à la période correspondante de 2016, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

(Pour plus de renseignements, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Charge d'impôt sur le résultat	6 324	7 608	12 111	14 497
<i>Taux d'imposition</i>	31,52 %	31,16 %	32,87 %	33,88 %

La variation, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable à une pondération géographique différente du résultat avant impôt sur le résultat.

La variation, comparativement à la période correspondante de 2016, est principalement attribuable à une pondération géographique différente du résultat avant impôt sur le résultat.

(Pour plus de renseignements, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

RESULTAT NET ET RESULTAT PAR ACTION

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net	13 738	16 806 (18,3)	24 736	28 289 (12,6)
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, nets d'impôt	2 107	-	2 107	-
Amortissement de la prime relative aux options sur devises, net d'impôt	790	-	790	-
Résultat ajusté	16 635	16 806 (1,0)	27 633	28 289 (2,3)
Résultat par action	0,33	0,40 (17,5)	0,59	0,66 (10,6)
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, nets d'impôt	0,05	-	0,05	-
Amortissement de la prime relative aux options sur devises, net d'impôt	0,02	-	0,02	-
Résultat par action ajusté	0,39	0,40 (2,5)	0,65	0,66 (1,5)

Le résultat ajusté a diminué de 1,0 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, et a été affecté par l'amortissement et les charges financières additionnels relatifs aux récentes acquisitions d'entreprises.

Le résultat ajusté a diminué de 2,3 %, comparativement à la période correspondante de 2016, et a été affecté par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

RESULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDES

Historiquement, les ventes de la Société sont plus importantes au cours des deuxièmes et troisièmes trimestres comparativement aux premiers et quatrièmes trimestres. Récemment, les ventes ont été affectées par les acquisitions d'entreprises, les dispositions ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien au dollar américain. La Société réalise des profits dans chacun des trimestres. Il convient, toutefois, de noter que les résultats nets de certains trimestres ont été affectés par des éléments non récurrents.

Le tableau suivant résume les principales informations financières tirées des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour chacun des huit derniers trimestres.

	2017		2016				2015	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes								
États-Unis	209 486	199 702	180 758	202 215	196 478	173 413	153 558	162 040
Canada	130 801	97 498	110 228	116 330	127 280	90 617	105 663	114 189
	340 287	297 200	290 986	318 545	323 758	264 030	259 221	276 229
BAlIA	29 544	23 173	24 570	30 836	29 739	21 703	23 970	25 938
<i>Marge du BAlIA</i>	8,7 %	7,8 %	8,4 %	9,7 %	9,2 %	8,2 %	9,2 %	9,4 %
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	2 916	-	-	-	-	-	-	-
BAlIA ajusté	32 460	23 173	25 350	30 836	29 739	21 703	20 023	26 038
<i>Marge du BAlIA ajusté</i>	9,5 %	7,8 %	8,7 %	9,7 %	9,2 %	8,2 %	7,7 %	9,4 %
Résultat net	13 738	10 998	12 695	17 281	16 806	11 483	13 941	15 747
Résultat ajusté	16 635	10 998	13 068	17 281	16 806	11 483	11 044	15 808
Résultat net de base par action ⁽¹⁾	0,33	0,26	0,30	0,41	0,40	0,27	0,33	0,37
Résultat ajusté de base par action ⁽¹⁾	0,39	0,26	0,31	0,41	0,40	0,27	0,26	0,37
Résultat net dilué par action ⁽¹⁾	0,32	0,26	0,30	0,41	0,40	0,27	0,32	0,36
<i>Dividende déclaré par action (\$CAN) ⁽¹⁾</i>	0,0925	0,085	0,085	0,085	0,085	0,080	0,080	0,080
<i>Taux de change moyen des résultats</i>	0,74:1 \$	0,76:1 \$	0,75:1 \$	0,77:1 \$	0,78:1 \$	0,73:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$

⁽¹⁾ Fractionnement des actions ordinaires à raison de 2 pour 1 le 11 mai 2016 pour les actionnaires inscrits le 6 mai 2016. Afin de refléter l'incidence de ce fractionnement, les informations portant sur le nombre d'actions ordinaires ont été retraitées de façon rétrospective.

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

INFORMATION SECTORIELLE

La Société a trois secteurs d'activités :

FinishMaster États-Unis : distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes représentant FinishMaster, Inc. au sein du marché américain.

Produits automobiles Canada : distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile, incluant la peinture automobile et industrielle et les accessoires connexes, à travers le réseau canadien.

Corporatif et autres : dépenses du siège social et aux autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

La mesure de rentabilité utilisée par la Société pour évaluer la performance des résultats obtenus est le BAIIA.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

Ventes

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Ventes	209 486	196 478	409 188	369 891
		%		%
Variation des ventes	13 008	6,6	39 297	10,6
Acquisitions et autres	(29 821)	(15,2)	(70 898)	(19,1)
Croissance organique	(16 813)	(8,6)	(31 601)	(8,5)

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 6,6 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, propulsées par les ventes des récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles représentent une croissance de 15,2 %.

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 10,6 %, comparativement à la période correspondante de 2016, propulsées par les ventes des récentes acquisitions d'entreprises, représentant une croissance de 19,1 %.

La performance des ventes organiques du secteur est principalement liée au changement de ligne de produits qui a eu un impact approximatif de 8,0 % sur les ventes.

Le changement de ligne de produits a eu un impact approximatif de 7,8 % sur les ventes.

BAIIA

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
BAIIA	24 003	24 282	(1,1)	47 325	45 040	5,1
Marge du BAIIA	11,5 %	12,4 %		11,6 %	12,2 %	

La diminution de la marge du BAIIA de 0,9 % est le résultat de la diminution de l'absorption des coûts fixes en raison des ventes organiques.

Tout en développant la nouvelle niche industrielle ainsi qu'en procédant à l'ouverture de 2 nouveaux emplacements au cours du trimestre, FinishMaster États-Unis a poursuivi l'intégration des acquisitions en consolidant 7 emplacements, comme prévu au plan d'intégration et selon le rythme attendu.

La diminution de la marge du BAIIA de 0,6 % est le résultat du même facteur que celui mentionné dans le trimestre.

Depuis le début de l'exercice, FinishMaster États-Unis a poursuivi l'expansion et l'enrichissement de son réseau en ouvrant 3 nouveaux emplacements dans le Nord-Ouest, en élargissant son territoire avec ses 2 premiers emplacements acquis dans l'état de l'Alaska, en renforçant sa position dans des marchés importants avec l'ajout de 16 emplacements, notamment grâce à D'Angelos, la plus importante acquisition à ce jour et en intégrant 10 emplacements relatifs aux récentes acquisitions d'entreprises.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

Ventes

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Ventes totales	130 801	127 280	228 299	217 897
		%		%
Variation des ventes	3 521	2,8	10 402	4,8
Impact de la conversion du dollar canadien	5 666	4,5	2 556	1,2
Nombre de jours de facturation	2 575	2,0	1 127	0,5
Acquisitions et autres	(3 894)	(3,1)	(7 371)	(3,4)
Croissance organique	7 868	6,2	6 714	3,1

La croissance des ventes de ce secteur a augmenté de 2,8 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, et a été principalement propulsée par la croissance organique et les récentes acquisitions d'entreprises. Cette croissance a été partiellement contrebalancée par l'impact de la conversion du dollar canadien pénalisant les ventes de 4,5 % et par le nombre de jours de facturation.

Les centres de distribution ainsi que les magasins corporatifs ont tous deux enregistré une croissance organique positive. Cette performance est le résultat des initiatives et des efforts concertés des équipes de gestion et de ventes à faire croître les Produits automobiles Canada. Un déplacement des ventes en provenance du premier trimestre et découlant d'un début plus lent de l'entretien saisonnier a aussi été bénéfique pour le trimestre.

La croissance des ventes de ce secteur a augmenté de 4,8 %, comparativement à la période correspondante de 2016, et est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

Le secteur des Produits automobiles Canada a généré une croissance organique positive dans ses centres de distribution et ses magasins corporatifs, et ce, malgré la perte d'un membre indépendant au début de l'exercice.

BAIIA

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
BAIIA	11 312	8 917	26,9	14 248	13 529	5,3
<i>Marge du BAIIA</i>	8,6 %	7,0 %		6,2 %	6,2 %	

L'augmentation de 1,6 % de la marge du BAIIA, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable à :

- une marge brute améliorée grâce aux acquisitions de magasins pour lesquels les marges aux installateurs sont plus élevées ainsi qu'aux conditions d'achats optimisées provenant de l'augmentation du volume ; et
- une diminution des dépenses en technologies de l'information à la suite de l'internalisation des serveurs.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par :

- une composition différente des revenus affectant la marge brute ; et
- des investissements en cours pour supporter les initiatives des magasins corporatifs incluant la stratégie de marque (BUMPER TO BUMPER – VOS EXPERTS EN PIÈCES D'AUTOS).

Des progrès ont été faits, comme planifiés, dans l'intégration des magasins corporatifs au Canada, incluant la stratégie de marque, les processus ainsi que l'implantation d'un nouveau système de point de ventes (POS). Une fois complétées, ces activités devraient permettre des synergies additionnelles et une plus grande efficacité.

La marge du BAIIA constante, comparativement à la période correspondante de 2016, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre ainsi qu'à une rémunération à base d'actions plus élevée dans le premier trimestre de 2017 comparativement à une diminution du prix de l'action en 2016.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
BAIIA	(5 771)	(3 460)		(8 856)	(7 127)	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	2 916	-		2 916	-	
BAIIA ajusté	(2 855)	(3 460)	17,5	(5 940)	(7 127)	16,7

La variation positive, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement expliquée par une diminution de la rémunération à base d'actions en 2017 alors que la dépense en 2016 a été affectée par l'augmentation du prix de l'action. Cette baisse a été partiellement contrebalancée par une augmentation des honoraires professionnels.

La variation positive, comparativement à la période correspondante de 2016, s'explique principalement par un effet favorable sur la monnaie étrangère qui a partiellement été contrebalancé par une augmentation des honoraires professionnels.

La Société prévoit des économies à partir du deuxième semestre de 2017 à la suite des négociations avec ses fournisseurs de technologies de l'information et de l'internalisation des serveurs.

FLUX DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	22 803	37 197	25 986	29 556

Les activités d'exploitation ont généré moins d'entrées de flux de trésorerie comparativement au trimestre correspondant de 2016, ce qui s'explique principalement par :

- des débours en lien à l'acquisition de Parts Alliance (prime relative aux options sur devises et frais d'acquisition de 9 781 \$); et
- des paiements d'impôt moins élevés en 2016, puisque les pertes fiscales différées ont été utilisées.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une amélioration du résultat d'exploitation, en 2017, provenant principalement des acquisitions d'entreprises rentables.

Les activités d'exploitation ont généré moins d'entrées de flux de trésorerie comparativement à la période correspondante de 2016, ce qui s'explique par les mêmes facteurs que ceux cités pour le trimestre.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 377)	(111 945)	(96 723)	(170 076)

La variation relative aux sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement liée à la taille et au nombre des acquisitions d'entreprises réalisées en 2017.

La variation dans les sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement à la période correspondante de 2016, s'explique principalement par le facteur mentionné pour le trimestre.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2017	2016	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(5 658)	77 869	68 113	60 967

La variation s'explique principalement par l'utilisation de la facilité de crédit, en 2016, pour supporter la croissance par acquisition d'entreprises et les rachats d'actions, alors qu'en 2017, la Société bénéficiait de la rentabilité des activités et des différentes acquisitions d'entreprises pour rembourser partiellement la dette.

La variation s'explique principalement par les rachats d'actions en 2016 et a été partiellement compensée par une utilisation plus élevée de la facilité de crédit.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Deuxième trimestre		Premier trimestre	
	2017	2016	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	22 803	37 197	25 986	29 556
Variation des éléments de fonds de roulement	(2 223)	(4 365)	18 069	24 195
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 562)	(1 832)	(3 779)	(3 431)
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	(86)	(201)	(192)	(93)
Flux de trésorerie disponibles	17 932	30 799	40 084	50 227

Les flux de trésorerie disponibles ont diminué principalement en raison des débours relatifs à l'acquisition de Parts Alliance et des paiements d'impôt moins importants en 2016. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une amélioration du résultat d'exploitation, en 2017, principalement relative aux acquisitions d'entreprises rentables.

La variation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre ainsi que par de plus importants paiements d'intérêt liés à l'augmentation du niveau de la dette moyenne, en 2017, comparativement à 2016.

FINANCEMENT

SOURCES DE FINANCEMENT

La Société diversifie ses sources de financement afin de bien gérer et d'atténuer son risque de liquidité.

FACILITÉS DE CRÉDIT

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose d'une facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 400 000 \$ ainsi que d'une facilité de lettre de crédit de 20 000 \$, les deux échéant le 30 juin 2020, à la suite de leurs amendements au cours du deuxième trimestre de 2017.

Au 30 juin 2017, un montant de 209 000 \$ était disponible (284 000 \$ au 31 décembre 2016). *(Pour plus de renseignements, voir la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

La Société bénéficie d'un programme de financement de ses comptes fournisseurs. Selon ce programme, les institutions financières font des paiements accélérés escomptés aux fournisseurs et la Société, de son côté, effectue le paiement complet aux institutions financières, en fonction des modalités de paiement prolongées conclues avec les fournisseurs.

Au 30 juin 2017, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créditeurs pour un montant de 138 383 \$ et a utilisé un montant de 188 598 \$ de son programme (113 509 \$ et 188 229 \$ respectivement au 31 décembre 2016). La limite autorisée par les institutions financières est de 267 500 \$, laquelle a été haussée de 45 000 \$, à la suite d'un amendement le 1er avril 2017. Ces montants sont présentés dans les « créditeurs et charges à payer » aux états consolidés résumés de la situation financière. Ce programme est disponible sur demande de la Société et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Instrument financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie – couverture du risque de taux d'intérêt

Au cours du deuxième trimestre de 2017, la Société a conclu des contrats de swaps afin de couvrir les flux de taux d'intérêt variables sur une portion de la facilité de crédit rotatif de la Société et ce, pour un montant nominal initial pour 30 000 \$. Les swaps de taux d'intérêt fixent les charges d'intérêt à 1,745 % jusqu'à leur échéance en 2020.

Instrument financiers dérivés – couverture du risque de change

Au cours du deuxième trimestre de 2017, la Société a conclu des contrats d'options sur devises afin de fixer le taux de change sur ses sorties de trésorerie estimées libellées en £ relativement à l'acquisition de Parts Alliance dont la clôture est prévue pour le mois d'août 2017. Les options sur devises consolidées en circulation au 30 juin 2017 se présentent comme suit :

Devises (vendues/achetées)	Échéance	Taux de change	Montant notionnel ⁽¹⁾
US/livres sterling	6 mois	1,2950 \$US pour 1 £	178 710
CAN/livres sterling	6 mois	1,7400 \$CAN pour 1 £	93 612
			<u>272 322</u>

⁽¹⁾ Le taux de change à la fin de l'année fiscale a été utilisé pour convertir le montant notionnel en monnaie étrangère.

Ces options sur devises ne sont pas désignées comme élément de couverture et sont évaluées à la juste valeur à la fin de chaque période. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés des résultats comme « frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance » et la contrepartie est présentée comme un actif dans les instruments financiers dérivés aux états consolidés de la situation financière.

Aux termes de ces options sur devises, la Société pourrait générer des flux de trésorerie favorables et compensatoires sur la position sous-jacente en fonction des montants et du calendrier relatifs à l'acquisition de Parts Alliance et les autres opérations prévues en monnaie étrangère. L'effet net des options sur devises annulera, à la clôture de l'acquisition, les potentielles pertes de change découlant d'une hausse des taux de change provenant principalement de l'acquisition de Parts Alliance qui sera réglée en livres sterling, une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société.

STRUCTURE DE CAPITAL

La stratégie de gestion de capital de la Société permet d'optimiser la structure de capital afin de pouvoir profiter des occasions stratégiques qui se présentent tout en minimisant les coûts y afférents et en maximisant le rendement pour les actionnaires. La Société adapte la gestion du capital en fonction de la variation de la conjoncture économique et des risques liés aux actifs sous-jacents.

LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

La Société surveille les ratios suivants afin de s'assurer de la flexibilité de la structure de capital :

- un ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres;
- un ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres;
- un ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté;
- un rendement ajusté du total des capitaux propres moyens; et
- un ratio de distribution de dividendes du résultat ajusté converti en dollars canadiens de l'exercice précédent.

	30 juin	31 déc.
	2017	2016
Composantes des ratios d'endettement :		
Dette à long terme	209 105	134 298
Endettement total net	189 312	111 973
Total des capitaux propres	493 648	472 362
Ratios d'endettement ⁽¹⁾ :		
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	27,7 %	19,2 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i>	42,4 %	28,4 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	1,69	1,04
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	12,3 %	12,9 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	18,9 %	19,4 %

⁽¹⁾ Ces ratios ne représentent pas les calculs exigés pour le respect des engagements bancaires, mais ceux que la Société juge pertinent de surveiller afin de s'assurer de la flexibilité de sa structure de capital.

La Direction gère de façon constante les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer le cycle de conversion de la trésorerie, en particulier, en optimisant le niveau de stocks de ses deux unités d'affaires.

La variation du ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres ainsi que la variation du ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres sont attribuables à l'augmentation de la dette que requiert la stratégie de croissance par acquisitions d'entreprises, en partie contrebalancée par une augmentation du total des capitaux propres liée au résultat net de la période.

La variation du ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté résulte de l'augmentation de la dette, en partie compensée par un BAIIA en croissance.

La variation du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens est principalement expliquée par une augmentation du total des capitaux propres moyens liée au résultat net des douze derniers mois.

CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 30 juin 2017, la Société respecte toutes les exigences requises.

DIVIDENDES

Le 3 mai 2017, la Société a déclaré le deuxième dividende trimestriel de 2017 de 0,0925 \$CAN par action, qui a été payé le 18 juillet 2017 aux actionnaires inscrits le 30 juin 2017.

Le 26 juillet 2017, la Société a déclaré le troisième dividende trimestriel de 2017 de 0,0925 \$CAN par action, qui sera payé le 17 octobre 2017 aux actionnaires inscrits le 30 septembre 2017.

Ces dividendes sont des dividendes éligibles aux fins d'impôt.

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Rachat et annulation d'actions

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2017, il n'y a pas eu de rachat d'action ordinaire dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en août 2016. Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2016, 1 010 390 actions ordinaires ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 21 681 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 19 684 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis.

Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2017, la Société a émis 59 634 actions ordinaires (105 810 en 2016) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 661 \$ (1 090 \$ en 2016). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 14,80 \$CAN pour la période (13,34 \$CAN en 2016).

Au 30 juin 2017, 42 273 812 actions ordinaires étaient en circulation (42 231 178 au 30 juin 2016).

RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS ⁽¹⁾

Régime d'options d'achat d'actions ordinaires à l'intention des employés-cadres et des membres de la Direction

Pour la période de six mois close le 30 juin 2017, 80 054 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (126 960 pour 2016), pour un prix d'exercice moyen de 29,64 \$CAN (33,94 \$CAN en 2016). Au cours de la période, 59 634 options ont été exercées (105 810 en 2016) et aucune option n'a été annulée (aucune en 2016) ni n'a expiré (aucune en 2016). Au 30 juin 2017, des options octroyées pour l'émission de 413 198 actions ordinaires (392 778 au 30 juin 2016) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2017, une charge de rémunération de 96 \$ et 278 \$ (129 \$ et 405 \$ en 2016) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

Régime d'unités d'actions différées (« UAD »)

Pour la période de six mois close le 30 juin 2017, la Société a octroyé 22 410 UAD (31 991 UAD pour 2016) et n'a pas racheté d'UAD (84 323 UAD en 2016). Une charge (revenu) de rémunération de (436) \$ et 548 \$ (833 \$ et 492 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 164 665 UAD sont en circulation au 30 juin 2017 (129 098 UAD au 30 juin 2016). Au 30 juin 2017, le passif de rémunération s'élève à 3 795 \$ (3 141 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un actif de 1 \$ (passif de 182 \$ au 31 décembre 2016).

Régime d'unités d'actions liées à la performance (« UAP »)

Pour la période de six mois close le 30 juin 2017, la Société a octroyé 110 454 UAP (76 282 UAP en 2016) et a racheté 61 330 UAP (98 684 UAP en 2016). Une charge de rémunération de 208 \$ et 2 036 \$ (752 \$ et 1 433 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois, et 265 160 UAP sont en circulation au 30 juin 2017 (216 036 UAP au 30 juin 2016). Au 30 juin 2017, le passif de rémunération s'élève à 5 172 \$ (4 959 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un actif de 45 \$ (passif de 205 \$ au 31 décembre 2016).

SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien en dollar américain comparativement au 31 décembre 2016.

Le tableau suivant présente une analyse de postes sélectionnés provenant des états consolidés résumés de la situation financière :

	30 juin 2017	31 déc. 2016	Acquisitions d'entreprises	Impact de la conversion \$CAN/\$US	Écart nets
Court terme					
Débiteurs et autres recevables	177 886	149 268	7 731	2 631	18 256
Stocks	343 659	330 808	18 046	4 380	(9 575)
Créditeurs et charges à payer	308 008	314 505	(1 062)	3 776	(9 211)
Solde de prix d'achat, montant net	29 331	25 303	3 919	109	-
Long terme					
Immobilisations incorporelles	126 340	101 158	29 993	549	(5 360)
Goodwill	266 229	243 807	20 964	1 458	-
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme	22 726	16 802	-	637	5 287
Dettes à long terme (incluant la portion court terme)	209 105	134 298	72 842	952	1 013

Explications des écarts nets :

Débiteurs et autres recevables : L'augmentation est principalement relative à la saisonnalité et à la croissance des ventes.

Stocks : La diminution est relative au timing d'achats stratégiques effectués avant la hausse prévue des prix en 2016.

Créditeurs et charges à payer : La diminution est principalement relative à des paiements effectués en regard du programme de financement des comptes fournisseurs.

Immobilisations incorporelles : La diminution est principalement expliquée par l'amortissement de la période, net des nouveaux investissements.

Obligations au titre des avantages du personnel à long terme : L'augmentation est principalement attribuable à la perte actuarielle de la période.

ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

La Société a conclu, le 25 juillet 2017, la modification et la mise à jour de la convention de crédit existante donnant accès à un montant maximum en principal totalisant 625 000 \$.

La convention prévoit une augmentation de 125 000 \$ à la facilité de crédit rotatif à long terme non garantie existante dont l'échéance est fixée au 30 juin 2021. Cette facilité peut être remboursée en tout temps sans pénalité. La convention prévoit également l'ajout d'une nouvelle facilité de crédit à terme non garantie pour un montant en principal de 100 000 \$, échéant par tranche au plus tard le 30 juin 2020. Les deux facilités sont disponibles en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling et les taux d'intérêt variables sont basés sur le LIBOR majoré de marges applicables.

L'augmentation de la facilité de crédit rotatif existante ainsi que le prêt à terme sont uniquement disponibles dans le but de financer l'acquisition de Parts Alliance et seront annulés dans l'éventualité où l'acquisition n'a pas lieu.

GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques qui pourraient avoir un impact significatif sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière. La Société maintient à jour un système d'analyse et de contrôle des risques d'exploitation, stratégiques et financiers afin de gérer de façon continue de nombreuses activités dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans le rapport annuel 2016.

Aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de six mois de 2017 en regard de ces risques.

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en vigueur, indiqués en dollars américains, par tranche de 1,00 \$CAN :

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
Moyenne pour la période				
Aux fins des états des résultats	0,74	0,78	0,75	0,75
			30 juin 2017	31 déc. 2016
Date de clôture				
Aux fins des états de la situation financière			0,77	0,74

Puisque la Société utilise le dollar américain comme monnaie de présentation dans ses états financiers consolidés et dans le présent document, à moins d'indication contraire, les résultats des activités canadiennes sont convertis en dollar américain au taux moyen de la période. Les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien sont donc liés à la conversion en dollar américain des résultats de ses opérations canadiennes et n'ont pas d'incidence économique réelle sur sa performance puisque la plupart de ses revenus et de ses charges consolidés sont reçus ou libellés dans la devise fonctionnelle des marchés dans lesquels elle exerce ses activités. Par conséquent, la sensibilité de ses résultats à l'égard de la variation des taux de change est minime sur le plan économique.

EFFICACITÉ DES CONTRÔLES ET DES PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET DES CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le Président et chef de la direction et le Chef de la direction financière de la Société sont responsables d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information et le contrôle interne à l'égard de l'information financière, tels que définis par le Règlement 52-109 sur l'Attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs. Ils sont assistés dans cette responsabilité par le Comité de divulgation, lequel est composé de cadres dirigeants de la Société.

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 juin 2017, le Président et chef de la direction et le Chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 30 juin 2017 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au Président et chef de la direction et au Chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2017, aucun changement important aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

PERSPECTIVES

Depuis la vente de nos activités de produits automobiles aux États-Unis en juin 2015, l'objectif principal de Uni-Sélect a été d'obtenir une croissance rentable et équilibrée tant organiquement que par acquisitions d'entreprises au sein des deux unités d'activités restantes, soit FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada. En parallèle, nous avons évalué de nouveaux marchés potentiels afin d'établir un troisième pilier de croissance. Nous croyons que ce pilier de croissance doit être dans un marché où nous pénétrons avec une culture semblable et une position solide de marché, offrant un potentiel important pour la croissance. Le 1er juin 2017, la Société a annoncé l'acquisition de Parts Alliance, un chef de file en pleine croissance dans la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire au Royaume-Uni, laquelle est prévue pour le mois d'août 2017.

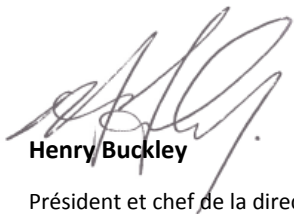
L'acquisition de Parts Alliance ouvre une nouvelle avenue pour la croissance dans un vaste nouveau marché géographique. Le Royaume-Uni, ayant un marché de 4,1 billions de £, un parc automobile vieillissant et des inspections gouvernementales obligatoires et régulières, ouvre une voie importante de croissance. Il s'agit du quatrième marché secondaire de produits automobiles en importance en Europe et un des marchés les plus fragmentés. Parts Alliance est le deuxième plus important joueur au Royaume-Uni, ayant 161 magasins pour une part de marché de 7 %. Leur réseau, incluant 38 membres affiliés, couvre 85 % du territoire, englobant l'Écosse et l'Irlande. Ils possèdent une solide fondation avec des technologies de l'information robustes et des systèmes exclusifs pouvant propulser les ventes organiques. Leurs équipes de support, combinées aux équipes sur le terrain, continueront à offrir des produits automobiles de marques nationales et privées aux garages indépendants et aux clients de comptes nationaux. Grâce à leur équipe de gestion aguerrie, leur empreinte nationale ainsi que l'ampleur de leurs activités, ils sont dans une position avantageuse pour croître tant organiquement que par acquisitions d'entreprises.

Chez FinishMaster États-Unis, l'équipe continuera d'exécuter sa stratégie de croissance rentable en générant de la croissance organique, tout en acquérant et en intégrant des compagnies dûment sélectionnées. La stratégie courante d'acquisition reste en place : acquérir des actifs de compagnies afin d'étendre sa couverture géographique ainsi que de créer une densité d'affaires dans des marchés importants. Au cours des prochains trimestres, elle restera concentrée sur la réussite de l'intégration des acquisitions au sein du groupe, tout en générant les synergies prévues et en offrant un service supérieur à une clientèle plus vaste. La croissance organique demeura la priorité principale, où les équipes seront concentrées sur tous les secteurs, incluant les centres traditionnels de réparation et de collision, les clients régionaux et nationaux et les chaînes d'ateliers. De plus, nous accélérerons notre initiative visant la croissance d'une clientèle industrielle, dont les premiers signes de succès sont visibles, et dont la phase d'implantation se poursuit.

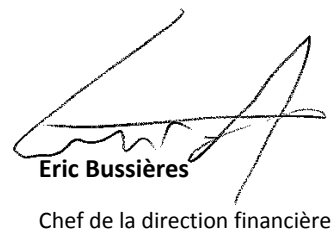
Le secteur Produits automobiles Canada restera concentré sur l'exécution des stratégies existantes afin stimuler une croissance rentable avec les clients grossistes indépendants et les magasins corporatifs ainsi que d'étendre leurs activités FINISHMASTER au Canada. Notre programme de magasins et marque BUMPER TO BUMPER continue d'attirer de nouvelles adhésions de clients grossistes indépendants à travers le Canada. Nous demeurons concentrés sur une accélération de la croissance organique avec ces clients à l'aide d'une expérience de première qualité, des taux de service élevés et des programmes appropriés. Notre initiative de croissance des magasins corporatifs se poursuit dans la bonne voie. Nous investissons de façon ciblée dans les « personnes, processus et systèmes » afin de bâtir une fondation solide pour l'expansion du réseau. Nous continuerons d'ajouter d'autres acquisitions sélectionnées au réseau de magasins corporatifs à travers le Canada tant pour le programme de magasins BUMPER TO BUMPER que pour les produits de peintures et de carrosserie FINISHMASTER CANADA.

Dès que la transaction de Parts Alliance sera conclue, nous collaborerons étroitement avec eux afin d'aligner nos activités, selon la pertinence. De plus, nous leur offrirons notre support dans l'exécution de leurs stratégies existantes de croissance rentable.

L'objectif de la Société est d'étendre sa part de marché dans les trois secteurs d'affaires, en bâtissant une plateforme à long terme pour la croissance rentable.



Henry Buckley
Président et chef de la direction



Eric Bussièrès
Chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 26 juillet 2017.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2017 (non audités)

États consolidés résumés des résultats	23
États consolidés résumés du résultat global	24
États consolidés résumés des variations de capitaux propres	25
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	26
États consolidés résumés de la situation financière	27
Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	28

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Notes	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
		2017	2016	2017	2016
Ventes		340 287	323 758	637 487	587 788
Achats, nets de la fluctuation des stocks		237 594	227 668	440 877	411 634
Marge brute		102 693	96 090	196 610	176 154
Avantages du personnel		47 648	45 875	96 213	85 584
Autres dépenses d'exploitation		22 585	20 476	44 764	39 128
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	5	2 916	-	2 916	-
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		29 544	29 739	52 717	51 442
Charges financières, montant net	6	2 869	1 537	4 455	2 034
Amortissement	6	6 613	3 788	11 415	6 622
Résultat avant impôt sur le résultat		20 062	24 414	36 847	42 786
Charge d'impôt sur le résultat	6	6 324	7 608	12 111	14 497
Résultat net		13 738	16 806	24 736	28 289
Résultat par action	7				
De base		0,33	0,40	0,59	0,66
Dilué		0,32	0,40	0,58	0,66
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	7				
De base		42 251	42 277	42 249	42 647
Dilué		42 422	42 541	42 418	42 904

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net	13 738	16 806	24 736	28 289
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net :				
Portion efficace des variations de la juste valeur des couvertures des flux de trésorerie (nette d'impôt de 26 \$ pour le trimestre et la période de six mois)	(69)	-	(69)	-
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (nette d'impôt de 5 \$ pour le trimestre et la période six mois)	13	-	13	-
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	1 067	(271)	2 929	12 032
Gains de change latents sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères (nets d'impôt de 226 \$ pour le trimestre et la période de six mois)	1 401	-	1 401	-
	2 412	(271)	4 274	12 032
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :				
Réévaluation du passif net des obligations au titre des prestations définies (nette d'impôt de 1 194 \$ et 1 178 \$ pour le trimestre et la période de six mois (750 \$ et 598 \$ en 2016))	(3 111)	(1 954)	(3 043)	(1 558)
Total des autres éléments du résultat global	(699)	(2 225)	1 231	10 474
Résultat global	13 039	14 581	25 967	38 763

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$US, non audités)	Notes	Attribuable aux actionnaires				Total des capitaux propres
		Capital- actions	Surplus d'apports	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
Solde au 31 décembre 2015		97 864	3 588	371 997	(36 471)	436 978
Résultat net		-	-	28 289	-	28 289
Autres éléments du résultat global		-	-	(1 558)	12 032	10 474
Résultat global		-	-	26 731	12 032	38 763
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Rachat et annulation d'actions	13	(1 997)	-	(19 684)	-	(21 681)
Émission d'actions	13	1 090	-	-	-	1 090
Dividendes		-	-	(5 325)	-	(5 325)
Paiements fondés sur des actions	10	-	405	-	-	405
		(907)	405	(25 009)	-	(25 511)
Solde au 30 juin 2016		96 957	3 993	373 719	(24 439)	450 230
Solde au 31 décembre 2016		96 924	4 260	401 420	(30 242)	472 362
Résultat net		-	-	24 736	-	24 736
Autres éléments du résultat global		-	-	(3 043)	4 274	1 231
Résultat global		-	-	21 693	4 274	25 967
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Émission d'actions	13	661	-	-	-	661
Dividendes		-	-	(5 620)	-	(5 620)
Paiements fondés sur des actions	10	-	278	-	-	278
		661	278	(5 620)	-	(4 681)
Solde au 30 juin 2017		97 585	4 538	417 493	(25 968)	493 648

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Notes	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
		2017	2016	2017	2016
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Résultat net		13 738	16 806	24 736	28 289
Éléments hors caisse :					
Charges financières, montant net	6	2 869	1 537	4 455	2 034
Amortissement	6	6 613	3 788	11 415	6 622
Charge d'impôt sur le résultat	6	6 324	7 608	12 111	14 497
Amortissement des incitatifs accordés aux clients		5 933	3 486	10 534	6 636
Autres éléments hors caisse		946	103	921	(775)
Variation des éléments du fonds de roulement	8	2 223	4 365	(18 069)	(24 195)
Intérêts payés		(1 597)	(1 162)	(2 826)	(1 436)
Prime payée relative aux options sur devises		(6 631)	-	(6 631)	-
Impôt sur le résultat recouvert (versé)		(7 615)	666	(10 660)	(2 116)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		22 803	37 197	25 986	29 556
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'entreprises	9	(1 249)	(89 442)	(67 331)	(140 385)
Solde de prix d'achat, net		(725)	(1 866)	(4 130)	(2 022)
Trésorerie détenue en mains tierces		2 966	(13 641)	(5 511)	(14 489)
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(7 508)	(4 305)	(15 112)	(8 870)
Remboursements d'avances à des marchands membres		371	436	641	909
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles		(2 320)	(1 841)	(3 539)	(3 439)
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(912)	(1 286)	(1 741)	(1 780)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(9 377)	(111 945)	(96 723)	(170 076)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Augmentation de la dette à long terme		24 995	111 050	141 489	120 733
Remboursement de la dette à long terme		(28 311)	(22 206)	(68 492)	(33 835)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		82	80	(114)	(303)
Rachat et annulation d'actions	13	-	(8 893)	-	(21 681)
Émission d'actions	13	281	497	661	1 090
Dividendes versés		(2 705)	(2 659)	(5 431)	(5 037)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(5 658)	77 869	68 113	60 967
Écart de conversion		81	3	92	507
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		7 849	3 124	(2 532)	(79 046)
Trésorerie au début de la période		11 944	9 262	22 325	91 432
Trésorerie à la fin de la période		19 793	12 386	19 793	12 386

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Notes	30 juin	31 déc.
		2017	2016
ACTIFS			
Actifs courants :			
Trésorerie		19 793	22 325
Trésorerie détenue en mains tierces		15 941	14 486
Débiteurs et autres recevables		177 886	149 268
Impôt sur le résultat à recevoir		14 823	16 751
Stocks		343 659	330 808
Frais payés d'avance		5 332	4 893
Instruments financiers dérivés	14	6 002	-
Total des actifs courants		583 436	538 531
Investissements et avances aux marchands membres		30 198	28 651
Immobilisations corporelles		45 612	41 982
Immobilisations incorporelles		126 340	101 158
Goodwill		266 229	243 807
Instruments financiers dérivés	14	46	-
Actifs d'impôt différé		24 185	22 743
TOTAL DES ACTIFS		1 076 046	976 872
PASSIFS			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		308 008	314 505
Solde de prix d'achat, net		29 331	25 303
Provision pour les frais de restructuration et autres	4	587	775
Dividendes à payer		3 005	2 673
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		3 718	3 817
Total des passifs courants		344 649	347 073
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		22 726	16 802
Dette à long terme	12	205 481	130 572
Dépôts de garantie des marchands membres		5 369	5 319
Instruments financiers dérivés	14	289	359
Passifs d'impôt différé		3 884	4 385
TOTAL DES PASSIFS		582 398	504 510
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	13	97 585	96 924
Surplus d'apports		4 538	4 260
Résultats non distribués		417 493	401 420
Cumul des autres éléments du résultat global		(25 968)	(30 242)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		493 648	472 362
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		1 076 046	976 872

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, des pourcentages et d'indication contraire) (non audités)

1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

Uni-Sélect inc. (« Uni-Sélect ») est une société domiciliée au Canada dûment constituée et régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec). Uni-Sélect est la société mère ultime d'un groupe d'entreprises comprenant Uni-Sélect et ses filiales (collectivement désignées la « Société »). La Société est un important distributeur de produits automobiles et de peinture et produits connexes pour véhicules automobiles. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés présentent les activités et la situation financière de la Société et de toutes ses filiales.

Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole UNS.

2 - BASE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicable à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permit sous IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers présentés dans le rapport annuel. Les principales méthodes comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3, s'il y a lieu. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le Conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 26 juillet 2017.

Base de mesure

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis au coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont évalués à la juste valeur, des provisions qui sont évaluées selon la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle et des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi qui sont évaluées à la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et diminuées du montant net des actifs du régime.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les éléments inclus aux états financiers de chacune des entités de la Société sont mesurés dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (la « monnaie fonctionnelle »). Les monnaies fonctionnelles de la Société sont le dollar canadien pour les entités au Canada et le dollar américain pour les entités aux États-Unis. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars américains qui représentent la monnaie de présentation de la Société.

Utilisation d'estimations et recours au jugement

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

3 - MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

4 - FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

En 2015, à la suite de l'annonce de l'entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc., et afin de rationaliser ses activités corporatives, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres totalisant 8 234 \$. Ces frais de restructuration et autres étaient constitués de charges d'indemnité de départ, des frais de contrats déficitaires et des frais en vue de la relocalisation de certains sites. Les variations de la provision pour les frais de restructuration et autres se détaillent comme suit :

	Période de six mois close le 30 juin	Exercice clos le 31 déc.
	2017	2016
Solde au début de la période	775	3 983
Provision utilisée au cours de la période	(209)	(2 567)
Changement d'estimation	-	(746)
Écart de conversion	21	105
Solde à la fin de la période	587	775

5 - FRAIS DE TRANSACTION NETS RELATIFS À L'ACQUISITION DE PARTS ALLIANCE

Le 1er juin 2017, la Société a conclu des ententes pour l'acquisition des actions de PA Topco Limited, exerçant sous le nom de The Parts Alliance (« Parts Alliance »), un distributeur indépendant de produits automobiles destinés au marché secondaire au Royaume-Uni. La clôture de la transaction est prévue pour le mois d'août 2017 et est assujettie aux conditions de clôtures usuelles, incluant l'obtention des approbations réglementaires. Le coût total de cette acquisition est évalué à approximativement 205 000 £ et sera entièrement financé par la dette. Afin de fixer le taux de change sur ces sorties de fonds estimées libellées en £, la Société a recouru à des options sur devises. Voir la note 14 pour plus de renseignements.

Au cours du deuxième trimestre de 2017, la Société a comptabilisé des frais de transactions nets totalisant 2 916 \$ relativement à l'acquisition de Parts Alliance. Ce montant comprend principalement des frais d'acquisition pour un montant de 3 150 \$. La Société a également reconnu une variation favorable de la juste valeur des options sur devises pour un montant de 234 \$.

6 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Charges financières, montant net

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Intérêts sur la dette à long terme	1 570	1 292	2 950	1 625
Amortissement des frais de financement	112	117	223	241
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	103	130	208	252
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats	18	-	18	-
Prime relative aux options sur devises ⁽¹⁾	1 093	-	1 093	-
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	7	26	45	50
	2 903	1 565	4 537	2 168
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(34)	(28)	(82)	(134)
	2 869	1 537	4 455	2 034

⁽¹⁾ Voir les notes 5 et 14 pour plus de renseignements.

6 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

Amortissement

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Amortissement des immobilisations corporelles	2 137	1 602	4 026	2 961
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 476	2 186	7 389	3 661
	6 613	3 788	11 415	6 622

Charge d'impôt sur le résultat

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2017, la charge d'impôt sur le résultat était de 6 324 \$ et 12 111 \$ (7 608 \$ et 14 497 \$ en 2016) et le taux d'imposition correspondant était de 31,52 % et 32,87 % (31,16 % et 33,88 % en 2016). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à une pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat ».

7 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de base par action avec le résultat dilué par action :

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action	13 738	16 806	24 736	28 289
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	42 250 842	42 277 081	42 248 828	42 647 044
Incidence des options d'achat d'actions ⁽¹⁾	170 768	263 409	168 867	257 149
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	42 421 610	42 540 490	42 417 695	42 904 193
Résultat par action de base	0,33	0,40	0,59	0,66
Résultat par action dilué	0,32	0,40	0,58	0,66

⁽¹⁾ Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2017, 126 960 actions ordinaires moyennes pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (126 960 pour le trimestre et la période de six mois en 2016) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

8 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Les variations des éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Débiteurs et autres recevables	(13 180)	(8 484)	(15 879)	(10 502)
Stocks	978	2 795	9 575	16 514
Frais payés d'avance	(261)	200	(504)	4 680
Créditeurs et charges à payer	14 686	10 036	(11 052)	(33 137)
Provision pour les frais de restructuration et autres	-	(182)	(209)	(1 750)
Total des variations des éléments du fonds de roulement	2 223	4 365	(18 069)	(24 195)

9 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2017, la Société a acquis les actifs nets de 4 entreprises opérantes aux États-Unis et 2 entreprises opérantes au Canada.

Le coût total de ces acquisitions de 83 667 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs sur la base de leur juste valeur.

L'ensemble des justes valeurs comptabilisées pour chaque catégorie d'actifs nets sont les suivantes :

	30 juin 2017
Débiteurs et autres recevables	8 510
Stocks	18 870
Immobilisations corporelles	1 865
Immobilisations incorporelles	9 652
Goodwill ⁽¹⁾	40 491
Autres actifs non courants	4 420
Créditeurs et charges à payer	(141)
Coût total	83 667
Solde de prix d'achat ⁽²⁾	(16 336)
Déboursé net	67 331

⁽¹⁾ Il est attendu que le goodwill soit déductible fiscalement.

⁽²⁾ Au 30 juin 2017, 8 477 \$ du solde de prix d'achat sont détenus au sein de mains tierces.

Ces entreprises ont été acquises dans le cours normal des activités et la Société a encouru 382 \$ de frais d'acquisition. Depuis leur date d'acquisition respective, les acquisitions ont contribué aux ventes et au résultat net pour un montant de 39 285 \$ et 2 380 \$ respectivement.

Au 30 juin 2017, la Société a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de toutes les compagnies acquises au cours du premier semestre de 2016, entraînant des reclassements de 20 341 \$ entre le goodwill et les immobilisations incorporelles (principalement les relations clients), de 121 \$ entre les actifs courants et le goodwill, de 135 \$ entre les passifs d'impôt différé et le goodwill et de 557 \$ entre le solde de prix d'achat et le goodwill. Pour la période de six mois close le 30 juin 2017, une charge d'amortissement additionnelle totalisant 1 644 \$ a été comptabilisée aux états consolidés des résultats à la suite du reclassement dans les immobilisations incorporelles.

10 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Régime d'options d'achat d'actions ordinaires à l'intention des employés-cadres et des membres de la Direction

Pour la période de six mois close le 30 juin 2017, 80 054 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (126 960 pour 2016), pour un prix d'exercice moyen de 29,64 \$CAN (33,94 \$CAN en 2016). Au cours de la période, 59 634 options ont été exercées (105 810 en 2016) et aucune option n'a été annulée (aucune en 2016) ni n'a expiré (aucune en 2016). Au 30 juin 2017, des options octroyées pour l'émission de 413 198 actions ordinaires (392 778 au 30 juin 2016) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2017, une charge de rémunération de 96 \$ et 278 \$ (129 \$ et 405 \$ en 2016) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

Régime d'unités d'actions différées (« UAD »)

Pour la période de six mois close le 30 juin 2017, la Société a octroyé 22 410 UAD (31 991 UAD pour 2016) et n'a pas racheté d'UAD (84 323 UAD en 2016). Une charge (revenu) de rémunération de (436) \$ et 548 \$ (833 \$ et 492 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 164 665 UAD sont en circulation au 30 juin 2017 (129 098 UAD au 30 juin 2016). Au 30 juin 2017, le passif de rémunération s'élève à 3 795 \$ (3 141 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un actif de 1 \$ (passif de 182 \$ au 31 décembre 2016).

Régime d'unités d'actions liées à la performance (« UAP »)

Pour la période de six mois close le 30 juin 2017, la Société a octroyé 110 454 UAP (76 282 UAP en 2016) et a racheté 61 330 UAP (98 684 UAP en 2016). Une charge de rémunération de 208 \$ et 2 036 \$ (752 \$ et 1 433 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois, et 265 160 UAP sont en circulation au 30 juin 2017 (216 036 UAP au 30 juin 2016). Au 30 juin 2017, le passif de rémunération s'élève à 5 172 \$ (4 959 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un actif de 45 \$ (passif de 205 \$ au 31 décembre 2016).

11 - OBLIGATIONS AU TITRE DES AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2017, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 612 \$ et 1 235 \$ (702 \$ et 1 361 \$ pour 2016), et la charge d'intérêt net de 103 \$ et 208 \$ (130 \$ et 252 \$ pour 2016) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge d'avantages du personnel de 649 \$ et 1 263 \$ (444 \$ et 819 \$ pour 2016) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour les mêmes périodes respectives.

12 - FACILITÉS DE CRÉDIT ET DETTE À LONG TERME

Facilité de lettre de crédit

Au 30 juin 2017, des lettres de crédit pour 10 111 \$ ont été émises (10 267 \$ au 31 décembre 2016).

Dettes à long terme

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 juin 2017	31 déc. 2016
Facilité de crédit rotatif, taux variables – 201 373 \$ (125 407 \$ au 31 décembre 2016) ⁽¹⁾	2020	2,40 % à 5,20 %	-	200 031	123 841
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	3 620	9 057	10 439
Autres	2021	-	4	17	18
			3 624	209 105	134 298
Versements exigibles à court terme				3 624	3 726
Dettes à long terme				205 481	130 572

⁽¹⁾ Au 30 juin 2017, un montant principal de 121 554 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (aucun en 2016).

13 - CAPITAL-ACTIONS

Rachat et annulation d'actions

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2017, il n'y a pas eu de rachat d'action ordinaire dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en août 2016. Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2016, 1 010 390 actions ordinaires ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 21 681 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 19 684 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis.

Émission d'actions

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2017, la Société a émis 59 634 actions ordinaires (105 810 en 2016) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 661 \$ (1 090 \$ en 2016). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 14,80 \$CAN pour la période de six mois (13,34 \$CAN en 2016).

Au 30 juin 2017, 42 273 812 actions ordinaires étaient en circulation (42 231 178 au 30 juin 2016).

Dividendes

Un total de 0,0925 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 30 juin 2017 (0,085 \$CAN en 2016). Un total de 0,1775 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de six mois close le 30 juin 2017 (0,165 \$CAN en 2016).

14 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Les classements de même que les valeurs comptables et les justes valeurs des instruments financiers sont détaillés comme suit :

	30 juin 2017		31 déc. 2016	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers classés dans les prêts et créances				
Trésorerie	19 793	19 793	22 325	22 325
Trésorerie détenue en mains tierces	15 941	15 941	14 486	14 486
Débiteurs	160 208	160 208	135 245	135 245
Avances aux marchands membres	Niveau 2 2 653	Niveau 2 2 653	Niveau 2 1 898	Niveau 2 1 898
Actifs (passifs) financiers à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés				
Options sur devises	Niveau 2 6 002	Niveau 2 6 002	Niveau 2 -	Niveau 2 -
Contrats de change à terme	Niveau 2 (215)	Niveau 2 (215)	Niveau 2 28	Niveau 2 28
Swaps de taux d'intérêt ⁽¹⁾	Niveau 2 (74)	Niveau 2 (74)	Niveau 2 -	Niveau 2 -
Contrats de swaps sur actions	Niveau 2 46	Niveau 2 46	Niveau 2 (387)	Niveau 2 (387)
Passifs financiers au coût amorti				
Créditeurs et charges à payer	295 559	295 559	298 142	298 142
Solde de prix d'achat, net	29 331	29 331	25 303	25 303
Dividendes à payer	3 005	3 005	2 673	2 673
Dette à long terme (sauf les contrats de location-financement)	Niveau 2 200 048	Niveau 2 200 048	Niveau 2 123 859	Niveau 2 123 859
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2 5 463	Niveau 2 5 463	Niveau 2 5 410	Niveau 2 5 410

⁽¹⁾ Dérivés désignés dans une relation de couverture.

Actifs financiers classés dans les prêts et créances

La juste valeur de la trésorerie, de la trésorerie détenue en mains tierces et des débiteurs se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée.

La juste valeur des avances aux marchands membres a été déterminée en fonction des flux de trésorerie actualisés calculés à l'aide des taux d'intérêt effectifs disponibles à la Société à la date de clôture pour des instruments financiers semblables.

Actifs (passifs) financiers à la juste valeur

Les justes valeurs des contrats de change à terme et des options sur devises ont été déterminées en utilisant les taux de change cotés sur le marché actif ajustés du risque de crédit déterminé par les institutions financières.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt a été déterminée en utilisant les taux d'intérêt cotés sur le marché actif ajustés du risque de crédit déterminé par les institutions financières.

La juste valeur des contrats de swaps sur actions a été déterminée en utilisant les cours d'actions cotés sur le marché actif ajustés du risque de crédit déterminé par les institutions financières.

Passifs financiers au coût amorti

La juste valeur des créditeurs et charges à payer, solde de prix d'achat, net et des dividendes à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée.

La juste valeur de la dette à long terme (sauf les contrats de location-financement) a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre les facilités de crédit existantes et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de clôture. La juste valeur de la dette à long terme se rapproche de sa valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables aux facilités de crédit de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

La juste valeur des dépôts de garantie des marchands membres correspond à la valeur comptable puisqu'ils portent intérêt à des taux comparables à ceux du marché.

14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie – couverture du risque de taux d'intérêt

Au cours du deuxième trimestre de 2017, la Société a conclu des contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêt variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif de la Société et ce, pour un montant nominal initial de 30 000 \$. Les swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance en 2020, les charges d'intérêt à 1,745 %.

Instruments financiers dérivés – couverture du risque de change

Au cours du deuxième trimestre de 2017, la Société a conclu des contrats d'options sur devises afin de fixer le taux de change sur ses sorties de trésorerie estimées libellées en £ relativement à l'acquisition de Parts Alliance dont la clôture est prévue pour le mois d'août 2017. Les options sur devises consolidées en circulation au 30 juin 2017 se présentent comme suit :

Devises (vendues/achetées)	Échéance	Taux de change	Montant notionnel⁽¹⁾
US/livres sterling	6 mois	1,2950 \$US pour 1 £	178 710
CAN/livres sterling	6 mois	1,7400 \$CAN pour 1 £	93 612
			<u>272 322</u>

⁽¹⁾ Le taux de change à la fin de la période a été utilisé pour convertir le montant notionnel en monnaie étrangère.

Ces options sur devises ne sont pas désignées comme élément de couverture et sont évaluées à la juste valeur à la fin de chaque période. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés des résultats comme « frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance » et la contrepartie est présentée comme un actif dans les instruments financiers dérivés aux états consolidés de la situation financière.

Aux termes de ces options sur devises, la Société pourrait générer des flux de trésorerie favorables et compensatoires sur la position sous-jacente en fonction des montants et du calendrier relatifs à l'acquisition de Parts Alliance et les autres opérations prévues en monnaie étrangère. L'effet net des options sur devises annulera, à la clôture de l'acquisition, les potentielles pertes de change découlant d'une hausse des taux de change provenant principalement de l'acquisition de Parts Alliance qui sera réglée en livres sterling, une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société.

15 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur trois secteurs isolables : FinishMaster États-Unis, Produits automobiles Canada, et Corporatif et autres. La mesure de rentabilité utilisée par la Société pour évaluer la performance des résultats obtenus par secteur est le résultat sectoriel.

	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Corporatif et autres		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Trimestre clos le 30 juin							
Ventes	209 486	196 478	130 801	127 280	-	-	340 287	323 758
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	24 003	24 282	11 312	8 917	(2 855)	(3 460)	32 460	29 739
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	-	-	-	2 916	-	2 916	-
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	24 003	24 282	11 312	8 917	(5 771)	(3 460)	29 544	29 739

	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Corporatif et autres		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Période de six mois close le 30 juin							
Ventes	409 188	369 891	228 299	217 897	-	-	637 487	587 788
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	47 325	45 040	14 248	13 529	(5 940)	(7 127)	55 633	51 442
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	-	-	-	2 916	-	2 916	-
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	47 325	45 040	14 248	13 529	(8 856)	(7 127)	52 717	51 442

⁽¹⁾ Le principal décideur opérationnel utilise essentiellement une mesure du bénéfice pour prendre des décisions et évaluer la performance, soit la marge brute réduite des avantages du personnel et des autres dépenses d'exploitation. Correspond au « résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat » selon les états consolidés des résultats.

⁽²⁾ Correspond au « résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat » selon les états consolidés des résultats.

15 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

La Société exerce ses activités aux États-Unis et au Canada. Les principaux renseignements financiers par région géographique se présentent comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Ventes				
États-Unis	209 486	196 478	409 188	369 891
Canada	130 801	127 280	228 299	217 897
	340 287	323 758	637 487	587 788

	30 juin 2017		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	23 763	21 849	45 612
Immobilisations incorporelles	108 432	17 908	126 340
Goodwill	217 391	48 838	266 229

	31 déc. 2016		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	22 552	19 430	41 982
Immobilisations incorporelles	84 029	17 129	101 158
Goodwill	198 266	45 541	243 807

16 - ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

La Société a conclu, le 25 juillet 2017, la modification et la mise à jour de la convention de crédit existante donnant accès à un montant maximum en principal totalisant 625 000 \$.

La convention prévoit une augmentation de 125 000 \$ à la facilité de crédit rotatif à long terme non garantie existante dont l'échéance est fixée au 30 juin 2021. Cette facilité peut être remboursée en tout temps sans pénalité. La convention prévoit également l'ajout d'une nouvelle facilité de crédit à terme non garantie pour un montant en principal de 100 000 \$, échéant par tranche au plus tard le 30 juin 2020. Les deux facilités sont disponibles en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling et les taux d'intérêt variables sont basés sur le LIBOR majoré de marges applicables.

L'augmentation de la facilité de crédit rotatif existante ainsi que le prêt à terme sont uniquement disponibles dans le but de financer l'acquisition de Parts Alliance et seront annulés dans l'éventualité où l'acquisition n'a pas lieu.

