



7.1 gal
26.4 ml

1.3 gal
good

0.9 gal
73%

24 psi
good

95%
good



TRANSFORMER POUR L'AVENIR

TROISIÈME TRIMESTRE 2020
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

30 septembre 2020

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	5
Profil et description	5
Mesures financières autres que les IFRS	6
Statut sur la pandémie de la COVID-19	7
Mise à jour du Plan d'amélioration continue	9
Analyse des résultats consolidés	10
Analyse des résultats par secteur	19
Flux de trésorerie	26
Financement	28
Structure de capital	30
Situation financière	32
Gestion des risques	33
Principales méthodes comptables	33
Données sur le taux de change	33
Effacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	34
Perspectives	34

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

2020				
VENTES	BAIIA ⁽¹⁾	BAIIA AJUSTÉ ⁽¹⁾	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾
395,4 \$	30,8 \$	33,3 \$	4,5 \$	7,5 \$
CROISSANCE ORGANIQUE ⁽¹⁾ (12,6) %	7,8 %	8,4 %	0,11 \$/ACTION	0,18 \$/ACTION
2019				
VENTES	BAIIA ⁽¹⁾	BAI AJUSTÉ ⁽¹⁾	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾
450,8 \$	51,4 \$	37,7 \$	24,6 \$	10,7 \$
CROISSANCE ORGANIQUE ⁽¹⁾ 0,4 %	11,4 %	8,4 %	0,58 \$/ACTION	0,25 \$/ACTION

Faits saillants d'exploitation :

- Économies annualisées de 16,0 \$ réalisées au cours du trimestre provenant de la réduction des effectifs et de l'intégration de 38 magasins corporatifs exécutés dans le cadre du Plan d'amélioration continue (« CIP »). Des frais de restructuration et autres ont été enregistrés pour un total de 1,5 \$ au cours du trimestre, principalement pour l'intégration de magasins corporatifs. En date du 30 septembre 2020, le CIP était essentiellement complété et les économies anticipées, réalisées. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Mise à jour sur le Plan d'amélioration continue ».)*
- Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾ positifs générés de 33,4 \$ et réduction de l'endettement total net ⁽¹⁾ de 46,8 \$ au cours du trimestre grâce au plan de continuité des affaires de la Société mis en place afin d'atténuer l'impact de la pandémie de la COVID-19 (« COVID-19 »), dont la gestion serrée du fonds de roulement, ainsi que l'amélioration des conditions du marché dans tous les secteurs. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Statut sur la pandémie de la COVID-19 ».)*
- La Société suit de près les annonces gouvernementales, et fera le nécessaire afin de prendre avantage de ces programmes, lorsqu'applicables et appropriés. Pour le trimestre, la Société a bénéficié de subventions d'environ 3,4 \$ au Canada relativement aux salaires et de 0,8 \$ au Royaume-Uni relativement aux dépenses d'exploitation. De plus, lorsqu'autorisés par les gouvernements locaux, la Société a différé les versements d'acomptes provisionnels ainsi que les remises de taxes de vente et de retenues à la source.

Faits saillants financiers :

- Les ventes ont augmenté séquentiellement d'un mois à l'autre d'avril à septembre, reflétant la reprise des indicateurs clés de l'industrie de chacune des trois unités d'affaires. De ce fait, les ventes trimestrielles se sont grandement améliorées, passant d'une décroissance organique consolidée ⁽¹⁾ de 31,9 % enregistrée lors du deuxième trimestre de 2020, à une croissance organique ⁽¹⁾ consolidée négative de 12,6 % pour le trimestre courant. Les ventes consolidées de 395,4 \$ ont diminué de 12,3 % comparativement au trimestre correspondant de 2019.
- Le BAIIA ⁽¹⁾ et la marge du BAIIA ⁽¹⁾, une fois ajustés des éléments spéciaux, ont été respectivement de 33,3 \$ et 8,4 % pour le trimestre courant, comparativement à 37,7 \$ et 8,4 % en 2019. La marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾ a atteint le même niveau qu'en 2019, propulsée par le CIP, les mesures pour contrer la COVID-19 ainsi que les subventions gouvernementales.
- Le BAI et la marge du BAI ⁽¹⁾, une fois ajustés des éléments spéciaux, ont été respectivement de 10,3 \$ et 2,6 % pour le trimestre courant, comparativement à 14,3 \$ et 3,2 % en 2019.
- Le résultat net s'est établi à 4,5 \$ ou 0,11 \$ par action pour le trimestre courant, comparativement à 24,6 \$ ou 0,58 \$ par action en 2019. Une fois ajusté, le résultat ⁽¹⁾ était de 7,5 \$ ou 0,18 \$ par action pour le trimestre courant, comparativement à 10,7 \$ ou 0,25 \$ par action en 2019.

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

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS (SUITE)

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
RÉSULTATS D'EXPLOITATION						
Ventes	395 352	450 758	(12,3)	1 105 570	1 326 970	(16,7)
BAIIA ⁽¹⁾	30 780	51 365	(40,1)	43 186	104 455	(58,7)
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	7,8 %	11,4 %		3,9 %	7,9 %	
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	33 284	37 742	(11,8)	64 911	102 001	(36,4)
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	8,4 %	8,4 %		5,9 %	7,7 %	
BAI	6 800	26 898	(74,7)	(32 783)	34 141	(196,0)
Marge du BAI ⁽¹⁾	1,7 %	6,0 %		(3,0 %)	2,6 %	
BAI ajusté ⁽¹⁾	10 346	14 343	(27,9)	(7 978)	35 299	(122,6)
Marge du BAI ajusté ⁽¹⁾	2,6 %	3,2 %		(0,7 %)	2,7 %	
Éléments spéciaux	2 504	(13 623)		21 725	(2 454)	
Résultat net	4 454	24 617	(81,9)	(26 456)	29 602	(189,4)
Résultat ajusté ⁽¹⁾	7 534	10 739	(29,8)	(6 422)	26 211	(124,5)
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	33 413	30 317		54 577	81 594	
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE						
Résultat net	0,11	0,58	(81,0)	(0,62)	0,70	(188,6)
Résultat ajusté ⁽¹⁾	0,18	0,25	(28,0)	(0,15)	0,62	(124,2)
Dividende (\$CA) ⁽²⁾	-	0,0925		0,0925	0,2775	
Valeur comptable par action	10,98	12,57		10,98	12,57	
Nombre d'actions en circulation	42 387 300	42 387 300		42 387 300	42 387 300	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 387 300	42 387 300		42 387 300	42 387 300	
				30 sept. 2020	31 déc. 2019	
SITUATION FINANCIÈRE						
Fonds de roulement				255 673	321 970	
Total des actifs				1 341 681	1 586 394	
Endettement total net ⁽¹⁾				396 835	449 059	
Facilité de crédit rotative à la valeur nominale				312 640	375 956	
Débiteures convertibles				83 170	84 505	
Total des capitaux propres				465 472	506 994	
Rendement du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾				(15,2 %)	(3,9 %)	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾				(1,2 %)	5,2 %	

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

⁽²⁾ Le 20 avril 2020, le conseil d'administration a décidé de suspendre tous les paiements de dividendes jusqu'à nouvel ordre. Cette décision s'intègre dans le cadre d'un plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière.

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 neuf mois clos le 30 septembre 2020 en comparaison avec le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 et sur la situation financière au 30 septembre 2020 en comparaison au 31 décembre 2019. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2019. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au moment 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 le 13 novembre 2020. 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 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. et ses filiales.

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 produits 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 changements 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 » incluse dans le rapport annuel 2019. 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

Avec plus de 4 800 employés au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni, Uni-Sélect est un chef de file de la distribution de peintures automobile, de revêtements industriels et d'accessoires connexes en Amérique du Nord, ainsi qu'un chef de file de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire de l'automobile au Canada et au Royaume-Uni. Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville (Québec) Canada et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto (UNS).

Au Canada, Uni-Sélect dessert plus de 16 000 ateliers de réparation et de carrosserie automobile et plus de 4 000 ateliers à travers ses bannières d'atelier de réparation/installation et de carrosserie automobile. Son réseau national compte plus de 1 000 grossistes indépendants et plus de 70 magasins corporatifs, dont plusieurs exercent leurs activités sous les programmes de bannières de Uni-Sélect tels que BUMPER TO BUMPER®, AUTO PARTS PLUS® et FINISHMASTER®.

Aux États-Unis, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de sa filiale à part entière FinishMaster, Inc., exploite un réseau national de plus de 145 magasins corporatifs de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER®, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement dont plus de 5 500 ateliers de carrosserie à titre de fournisseur principal.

Au Royaume-Uni et en Irlande, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de son groupe de filiales Parts Alliance, est un important distributeur de produits automobiles destinés au marché secondaire qui dessert plus de 23 000 clients avec un réseau de plus de 170 magasins corporatifs.
www.uniselect.com

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures financières 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 peuvent tenir compte de ces mesures de rendement aux fins 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 entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, de l'érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins corporatifs, 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 d'exploitation 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⁾ et BAIIA ajusté ⁽¹⁾	<p>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.</p> <p>Le BAIIA ajusté exclut certains ajustements, qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres, aux frais relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégiques, à la perte de valeur du goodwill ainsi qu'au gain net sur la cession d'activités.</p>
Marge du BAIIA ⁽¹⁾ et marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	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.
BAI ajusté ⁽¹⁾, résultat ajusté ⁽¹⁾ et résultat ajusté par action ⁽¹⁾	<p>La direction utilise le BAI ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAI, le résultat net et le résultat par action provenant des activités d'exploitation, excluant certains ajustements, nets d'impôt pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action, qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. La direction considère que ces mesures facilitent l'analyse et permettent une meilleure compréhension de la performance des activités de la Société. L'objectif de ces mesures est de fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres, aux frais relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégiques, à la perte de valeur du goodwill, au gain net sur la cession d'activités, ainsi qu'à l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance. La direction considère l'acquisition de Parts Alliance comme transformationnelle. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
Marge du BAI ⁽¹⁾ et marge du BAI ajusté ⁽¹⁾	La marge du BAI est un pourcentage qui correspond au BAI divisé par les ventes. La marge du BAI ajusté est un pourcentage qui correspond au BAI ajusté divisé par les ventes.

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS (SUITE)

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 la période. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des activités, 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 consolidés 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⁾	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.
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres ⁽³⁾	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net, des débetures convertibles et du total des capitaux propres.
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres ⁽³⁾	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 la somme des débetures convertibles et le total des capitaux propres.
Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté ⁽³⁾	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par le BAIIA ajusté.
Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	Ce ratio correspond au résultat net, divisé par le total des capitaux propres moyen.
Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	Ce ratio correspond au résultat ajusté ⁽¹⁾ , auquel l'amortissement des immobilisations incorporelles de Parts Alliance est réintégré, divisé par le total des capitaux propres moyen.

⁽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.

STATUT SUR LA PANDÉMIE DE LA COVID-19

L'éclosion d'une nouvelle forme de coronavirus très contagieux (« COVID-19 »), que l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré comme étant une pandémie le 11 mars 2020, a entraîné de nombreux décès, affecté défavorablement l'activité commerciale mondiale et contribué à une volatilité importante sur certains marchés boursiers et obligataires. La Société n'a pas été épargnée par ces événements puisque le marché secondaire de l'automobile ainsi que celui des peintures automobiles, de revêtements industriels et d'accessoires connexes ont aussi été affectés.

Les déclarations d'état d'urgence ou de confinement faites par plusieurs gouvernements aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni, au cours des derniers mois, ont eu des répercussions sur les activités de la Société au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, entraînant une diminution des ventes ainsi que du résultat. Cependant, dans certaines juridictions, une partie ou la totalité des activités de la Société étaient autorisées à continuer d'opérer à titre de services essentiels au début de la crise et depuis, les déclarations d'état d'urgence ou de confinement ont graduellement été levées. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020, les indicateurs clés de l'industrie aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni ont démontré des signes évidents de reprise. Entre autres, le nombre de réclamations s'est amélioré graduellement aux États-Unis et le trafic s'est rapproché du niveau de 2019 au Canada ainsi qu'au Royaume-Uni, l'utilisation des moyens de transport étant essentiellement revenue à des niveaux plus normaux.

STATUT DE LA PANDÉMIE DE LA COVID-19 (SUITE)

L'ampleur de l'incidence que la pandémie de la COVID-19 aura sur les activités de Uni-Sélect, y compris son exploitation et le marché de ses titres, dépendra des développements futurs, qui sont très incertains et ne peuvent être prévus pour le moment, ce qui comprend la durée, la gravité et la portée de la pandémie ainsi que les mesures prises pour la contenir ou la traiter. Même dans sa portée actuelle, combinée aux mesures qui ont été prises à l'échelle mondiale pour y faire face, la pandémie de la COVID-19 pourrait avoir une incidence significative et défavorable sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de Uni-Sélect y compris, sans s'y limiter, en raison d'une baisse importante de l'activité économique en Amérique du Nord et au Royaume-Uni, entraînant une baisse de la demande pour les produits et services de la Société, des impacts sur la santé et la productivité des employés, des fermetures d'entreprises ordonnées par les gouvernements et des menaces à la continuité des activités de nos magasins, fournisseurs, clients et/ou partenaires. Ces impacts pourraient à leur tour avoir, entre autres, une incidence négative sur les liquidités de Uni-Sélect et/ou sur sa capacité à se conformer aux engagements restrictifs prévus à sa convention de crédit syndiquée. En fonction de l'information disponible jusqu'à présent, la direction est d'avis que le refinancement de la dette annoncé à la fin de mai 2020 procurera la flexibilité requise.

Comme mentionné précédemment, compte tenu des récents développements relatifs à la pandémie mondiale de la COVID-19, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de cette pandémie, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général. À cet effet, dès le début du mois de mars, Uni-Sélect a mis en place des mesures pour protéger la santé et la sécurité de ses employés, clients et fournisseurs. La Société applique des protocoles très stricts afin de protéger les employés qui restent au travail et assurent la continuité des activités, ainsi que de réduire les risques d'exposition et d'infection à la maladie.

Par ailleurs, la Société a accéléré la mise en place de sa culture d'amélioration continue afin de se positionner stratégiquement pour la relance et la croissance après la COVID-19. Ceci a mené à l'annonce du CIP, le 22 juin 2020. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Mise à jour sur le Plan d'amélioration continue ».)*

Les mesures initiales mises en place pour surmonter cette crise ont été drastiques avec approximativement 33 % des magasins corporatifs fermés temporairement, 50 % des employés mis à pied temporairement dans l'ensemble des unités d'affaires, alors que les autres employés ont subi une réduction des heures de travail de 20 % et que la direction et certains autres postes ont subi une réduction salariale de 20 %. À la suite de l'élimination des mesures initiales et l'implantation du CIP (intégration de 38 magasins corporatifs et réduction des effectifs), la situation au 30 septembre 2020 est très différente :

- tous les magasins corporatifs restants sont ouverts et en activité ;
- moins de 1 % des employés restants sont mis à pied temporairement ; et
- tous les autres employés travaillent selon l'horaire et la rémunération normaux.

Cependant, certaines mesures de confinement sont encore en place :

- des changements d'exploitation tels que les cueillettes de commande à l'extérieur lorsque cela est possible, des procédures de prise de commande et de livraison qui minimisent les contacts et des politiques de télétravail lorsque cela est possible;
- 25 % de réduction de la rémunération pour les membres du conseil d'administration, en vigueur à compter du 1er janvier 2020; et
- tous les employés de bureau en télétravail jusqu'à nouvel ordre.

Compte tenu de l'incertitude qui subsiste quant à l'étendue et la durée totale de la pandémie, la direction continue le plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière jusqu'à ce que la crise se résorbe et que les conditions de marché se stabilisent. Les mesures les plus significatives ayant été prises sont:

- resserrer la gestion des fonds de roulement et des dépenses non essentielles;
 - réduire les achats de stocks selon le niveau de ventes;
 - accentuer les efforts de collection; et
 - travailler avec les clients et les fournisseurs pour trouver des façons de s'adapter et de répondre aux besoins respectifs;
- réduire les investissements en immobilisations corporelles et les incitatifs aux clients; et
- suspendre, pour l'instant, tout paiement de dividende, à l'exception du dividende déclaré le 19 février 2020 et payé le 21 avril 2020 aux actionnaires inscrits le 31 mars 2020.

Dans ce contexte, comme annoncé le 29 mai 2020, la Société a refinancé avec succès sa dette avec de nouvelles facilités de crédit donnant accès à des liquidités supplémentaires avec une plus grande flexibilité des termes et conditions financières. Les nouvelles facilités de crédit garanties de 565 000 \$, dont l'échéance est le 30 juin 2023, procurent une facilité de crédit rotatif de 350 000 \$ et des facilités de crédit à terme de 215 000 \$.

De plus, la Société continue de suivre de près les annonces de programmes d'aide gouvernementale en lien avec la COVID-19 et fera le nécessaire pour profiter de ces programmes, le cas échéant. Pour la période de neuf mois, la Société a bénéficié de subventions du gouvernement canadien relatives aux salaires d'environ 3 436 \$ et de subventions du gouvernement du Royaume-Uni relatives aux frais d'exploitation d'environ 1 500 \$.

STATUT DE LA PANDÉMIE DE LA COVID-19 (SUITE)

La Société a également différé les versements d'acomptes provisionnels ainsi que les remises de taxes de vente et de retenues à la source, lorsqu'autorisés par les gouvernements locaux.

À la suite de la mise en œuvre de ces actions visant à répondre à la pandémie de la COVID-19, la performance des activités et la gestion des liquidités de Uni-Sélect ont surpassé les prévisions internes établies vers la fin mars en réponse à l'incertitude entourant la pandémie. À ce jour, la tendance de la Société s'améliore progressivement mois après mois. De plus, l'endettement total net a diminué de 46 759 \$ au cours du trimestre.

Au 30 septembre 2020, la direction estime que la COVID-19 n'a aucune incidence sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités et n'a pas entraîné de changements défavorables importants aux actifs ou aux passifs de la Société. Ceci inclut le caractère recouvrable des instruments financiers évalués au coût amorti (tels que les « débiteurs et autres recevables ») et à la juste valeur, la valeur nette de réalisation des stocks et même la potentielle dépréciation des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill.

REDONNER À LA COMMUNAUTÉ

La Société est particulièrement reconnaissante envers tous ceux et celles qui protègent notre sécurité et notre santé en travaillant en première ligne de la pandémie. À cet effet, nous sommes heureux d'avoir fait don de milliers de masques N95 à diverses autorités gouvernementales en avril qui furent remis aux professionnels de la santé.

MISE À JOUR DU PLAN D'AMÉLIORATION CONTINUE (« CIP »)

La Société a accéléré la mise en place de sa culture d'amélioration continue afin de se positionner stratégiquement pour la relance et la croissance après la COVID-19. Ceci a mené à l'annonce du CIP, le 22 juin 2020, dont l'approche à long terme vise à améliorer la productivité et l'efficacité des trois unités d'affaires, tout en veillant à ce que les besoins des clients restent le centre des préoccupations. Les principaux objectifs de ce plan sont de s'assurer que les clients sont servis selon les plus hauts standards, que les activités et le modèle d'affaires sont positionnés de manière à répondre aux demandes et aux attentes à long terme des marchés dans lesquels la Société opère, et qu'elle continue d'être un solide chef de file sur le marché, tout en assurant un environnement sécuritaire et sain pour tous. Pour atteindre ces objectifs, un examen approfondi des activités a été entrepris par l'équipe respective de chacun des segments, générant un certain nombre d'initiatives clés, notamment la manière de servir les clients, le redimensionnement là où c'est nécessaire, l'automatisation et l'optimisation de la logistique de la chaîne d'approvisionnement. L'exécution du CIP a débuté en juin 2020 et la majorité des initiatives ont été implantées au cours du troisième trimestre. Par conséquent, en date du 30 septembre 2020, le CIP était essentiellement complété dans les secteurs Produits automobiles Canada et Parts Alliance Royaume-Uni, alors que d'autres initiatives sont prévues du côté du secteur FinishMaster États-Unis.

Grâce à ce plan, la Société prévoyait originalement de générer des économies annualisées d'environ 28 000 \$ à 30 000 \$ d'ici la fin de 2020, déterminées à partir du premier trimestre de 2020. En date du 30 septembre 2020, 30 000 \$ d'économies annualisées étaient réalisés, atteignant le seuil estimé. Ces économies sont principalement attribuables à la réduction des effectifs et à l'intégration de 38 magasins corporatifs.

Le coût total de la réalisation du CIP était estimé à 13 800 \$, principalement pour les indemnités de départ et les coûts de fermeture dans le cadre des activités de redimensionnement. La Société prévoyait aussi la radiation de certains actifs pour environ 6 200 \$. Au 30 septembre 2020, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres totalisant 18 437 \$, desquels 6 155 \$ représentent des frais hors caisse relatifs à la radiation des actifs. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Analyse des résultats consolidés ».)*

Le tableau suivant résume les impacts annualisés au 30 septembre 2020 :

	Anticipé	Réalisé
	D'ici la fin de 2020	Au 30 sept. 2020
Économies de coûts annualisées	28 000	30 000
Frais de restructuration et autres :		
Frais de restructuration ⁽¹⁾	10 500	10 407
Radiation des actifs ⁽²⁾	6 200	6 155
Autres frais encourus ⁽³⁾	3 300	1 875
	20 000	18 437

⁽¹⁾ Principalement pour les indemnités de départ et les coûts de fermeture dans le cadre des activités de redimensionnement.

⁽²⁾ Principalement pour les pertes de valeur sur immobilisations corporelles.

⁽³⁾ Composés principalement des frais d'exploitation et de déménagement des magasins corporatifs.

Au 30 septembre 2020, une provision pour les frais de restructuration de 5 506 \$ est comptabilisée dans les passifs courants de l'état résumé de la situation financière de la Société. *(Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

VENTES

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
<i>FinishMaster États-Unis</i>	163 490	215 735	499 063	632 494
<i>Produits automobiles Canada</i>	137 240	137 233	360 480	393 791
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	94 622	97 790	246 027	300 685
Ventes	395 352	450 758	1 105 570	1 326 970
		%		%
Variation des ventes	(55 406)	(12,3)	(221 400)	(16,7)
Impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	(2 916)	(0,6)	5 314	0,4
Nombre de jours de facturation	-	-	(6 894)	(0,5)
Érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins corporatifs	2 389	0,5	8 360	0,6
Acquisitions	(1 032)	(0,2)	(2 103)	(0,1)
Croissance organique consolidée	(56 965)	(12,6)	(216 723)	(16,3)

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes consolidées, lorsque comparées au trimestre correspondant de 2019, ont diminué de 12,3 %. Cette variation provient principalement de la décroissance organique consolidée de 12,6 % attribuable à une reprise plus lente des activités du secteur de la peinture et, dans une moindre mesure, du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, en partie contrebalancée par la performance du secteur canadien. De plus, les ventes ont été affectées par l'érosion anticipée provenant de l'intégration de magasins corporatifs des 12 derniers mois dans le cadre des plans d'amélioration. En revanche, les ventes ont bénéficié d'une variation favorable de la livre sterling, ainsi que de la contribution des acquisitions d'entreprises.

Les ventes se sont améliorées de façon constante mois après mois depuis avril dans les trois unités d'affaires en corrélation avec les indicateurs clés de l'industrie. Par conséquent, la croissance organique consolidée du troisième trimestre a surpassé celle du deuxième trimestre de 2020, alors qu'une décroissance organique de 31,9 % avait été enregistrée. Le secteur Produits automobiles Canada a enregistré une croissance organique de 0,2 %, alors que les secteurs Parts Alliance Royaume-Uni et FinishMaster États-Unis ont enregistré une décroissance organique de 5,3 % et 24,1 % respectivement.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes consolidées de la période de neuf mois, lorsque comparées à la période correspondante de 2019, ont diminué de 16,7 %. Cette performance est principalement attribuable à la décroissance organique de 16,3 %, affectée par la COVID-19, et dans une moindre mesure, à l'érosion anticipée provenant de l'intégration de magasins corporatifs au cours des 12 derniers mois ainsi qu'à une fluctuation défavorable du dollar canadien. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une journée additionnelle de facturation, ainsi que par la contribution des acquisitions d'entreprises.

MARGE BRUTE

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Marge brute	114 956	141 101	323 688	422 062
<i>En % des ventes</i>	29,1 %	31,3 %	29,3 %	31,8 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge brute, en pourcentage des ventes, a diminué de 220 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019, affectée par des provisions additionnelles de désuétude des stocks totalisant environ 1 048 \$ ou 20 points de base enregistrées au cours du trimestre.

La variation restante de 200 points de base est principalement due à un volume plus faible de rabais en lien avec l'optimisation des stocks, ainsi qu'à l'évolution de la composition de la clientèle affectant le secteur FinishMaster États-Unis, à la suite d'une reprise plus rapide des comptes nationaux comparativement aux clients traditionnels. De plus, durant le troisième trimestre de 2019, le secteur Produits automobiles Canada avait bénéficié de rabais volume et d'incitatifs additionnels, et le secteur FinishMaster États-Unis de hausses de prix des manufacturiers de peinture, lesquels ne se sont pas reproduits en 2020.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par un changement favorable dans la composition des canaux de distribution provenant d'un volume plus important de ventes entrepôts dans le secteur Produits automobiles Canada.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge brute, en pourcentage des ventes, a diminué de 250 points de base, comparativement à la période correspondante de 2019, affectée par des provisions additionnelles de désuétude des stocks dues à la COVID-19 totalisant 3 091 \$ ou approximativement 30 points de base.

La variation restante de 220 points de base est en partie attribuable à un volume plus faible de rabais en lien avec l'optimisation de stocks, ainsi qu'à l'évolution de la composition de la clientèle affectant le secteur FinishMaster États-Unis, engendrant par le fait même une variation défavorable dans la composition des secteurs. De plus, la marge brute a été affectée par un volume plus faible de rabais en raison d'une diminution des achats dans tous les secteurs, alors qu'en 2019 le secteur Produits automobiles Canada avait bénéficié de rabais volume et d'incitatifs additionnels, et le secteur FinishMaster États-Unis, de hausses de prix des manufacturiers de peinture, lesquels n'ont pas eu lieu en 2020.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par un changement favorable dans la composition des canaux de distribution provenant d'un volume plus important de ventes entrepôt dans le secteur Produits automobiles Canada.

SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Salaires et avantages sociaux	56 779	76 557	174 097	234 659
<i>En % des ventes</i>	14,4 %	17,0 %	15,7 %	17,7 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, se sont améliorés de 260 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019, dont environ 80 points de base proviennent des subventions gouvernementales canadiennes relatives à la COVID-19. La variation favorable restante de 180 points de base est principalement attribuable à l'optimisation des effectifs réalisée dans le cadre du CIP.

Ces économies ont été partiellement contrebalancées par une absorption moindre de la rémunération fixe due à la baisse du volume de ventes.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, se sont améliorés de 200 points de base comparativement à la période correspondante de 2019, dont environ 40 points de base proviennent des subventions gouvernementales canadiennes mentionnées dans le trimestre.

La variation favorable restante est principalement attribuable à l'optimisation des effectifs réalisée dans le cadre du CIP, ainsi qu'aux mesures prises à la fin du premier trimestre en réponse à la pandémie, telles que les mises à pied temporaires et la réduction des heures de travail et des salaires.

Ces économies ont été partiellement contrebalancées par une absorption moindre de la rémunération fixe attribuable à la baisse du volume de ventes.

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Autres dépenses d'exploitation	24 893	26 802	84 680	85 402
<i>En % des ventes</i>	6,3 %	5,9 %	7,7 %	6,4 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 40 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019, principalement due à une absorption moindre de coûts fixes provenant de la baisse du volume de ventes, ainsi qu'à des frais professionnels plus importants. De plus, le troisième trimestre de 2019 avait bénéficié du programme de bannière ProColor, lequel a été vendu en septembre 2019.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les mesures de contrôle de coûts mises en place pour contrer la baisse du volume de ventes, ainsi que par l'intégration de 58 magasins corporatifs au cours des 12 derniers mois dans le cadre du CIP, dont 38 ont eu lieu au cours du trimestre. Les dépenses d'exploitation de ce trimestre incluent également des gains sur devises étrangères, alors que des pertes avaient été enregistrées en 2019. De plus, des subventions gouvernementales britanniques spécifiques à la COVID-19 d'environ 811 \$ pour des frais d'exploitation reliés aux loyers, en partie contrebalancé par des provisions additionnelles de mauvaises créances d'environ 323 \$, certains clients faisant face à des difficultés financières, ont favorablement affecté le trimestre de 2020 d'un impact net de 10 points de base.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 130 points de base, comparativement à la période correspondante de 2019. Les dépenses d'exploitation incluent des provisions additionnelles de mauvaises créances d'environ 4 632 \$, en partie contrebalancées par les subventions gouvernementales britanniques spécifiques à la COVID-19 pour des frais d'exploitation reliés aux loyers d'environ 1 500 \$. Ces deux éléments représentent un impact défavorable net de 30 points de base.

La variation défavorable restante de 100 points de base est principalement relative aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre, à l'exception des fluctuations de devises étrangères qui ont entraîné des pertes sur la période de neuf mois.

ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

Les éléments spéciaux sont composés de facteurs qui sont non représentatifs de la performance de base de la Société ou, lorsque présentés de façon distincte, permettent aux utilisateurs des états financiers consolidés intermédiaires résumés de mieux comprendre les résultats de la Société pour l'exercice. Les éléments spéciaux sont détaillés comme suit :

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	1 523	4 553	19 655	12 514
Examen des solutions de rechange stratégiques	981	1 219	2 070	4 427
Gain net sur la cession d'activités	-	(19 395)	-	(19 395)
	2 504	(13 623)	21 725	(2 454)

Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration

Plan d'amélioration de la performance (« PIP »)

Au début de l'exercice 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis. Le Plan 25/20 annoncé à la fin de l'exercice 2018 et le plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis, combinés ensemble, réfèrent au PIP. Au cours de l'exercice 2019, en raison de l'incertitude et des défis macroéconomiques sévissant au Royaume-Uni ainsi que de la forte concurrence aux États-Unis, la Société a successivement étendu le PIP, y ajoutant des nouvelles initiatives. Le PIP est maintenant complété avec la réalisation des économies annualisées anticipées.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

Plan d'amélioration continue ("CIP")

Le 22 juin 2020, la Société a annoncé qu'elle poursuivait un plan d'amélioration continue basé sur une approche à long terme visant à améliorer davantage la productivité et l'efficacité de tous les secteurs. Un examen approfondi des activités a été entrepris par les équipes respectives de chacun des secteurs, dans le but principal d'optimiser les processus, y compris le service à la clientèle, l'automatisation et la logistique de la chaîne d'approvisionnement et ce, tout en redimensionnant en conséquence. L'exécution du CIP a débuté en juin 2020 et la majorité des initiatives ont été implantées au cours du troisième trimestre.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration de 1 523 \$ et 19 655 \$, respectivement (4 553 \$ et 12 514 \$ pour 2019). Ces frais se détaillent comme suit :

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Frais de restructuration ⁽¹⁾	-	2 620	10 407	4 605
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs ⁽²⁾	-	393	6 155	3 719
Autres frais encourus ⁽³⁾	1 523	1 540	3 522	4 190
Changement d'estimations ⁽⁴⁾	-	-	(429)	-
	1 523	4 553	19 655	12 514

⁽¹⁾ Principalement pour des indemnités de départ des coûts de fermeture dans le cadre des activités de redimensionnement.

⁽²⁾ Principalement des pertes de valeur sur immobilisations corporelles.

⁽³⁾ Composés principalement des frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistique, de la liquidation de stocks et des frais de déménagement.

⁽⁴⁾ Au cours du premier trimestre, la Société a révisé ses provisions relativement au PIP et a fait état d'un renversement partiel relatif aux indemnités de départ.

Examen des solutions de rechange stratégiques

L'examen des solutions de rechange stratégiques a débuté en septembre 2018, lorsque la Société a annoncé des changements à la direction avec le départ immédiat et le remplacement de son président et chef de la direction, et du président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc. L'examen s'est conclu en décembre 2019 à la suite de l'émission des débentures convertibles.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a comptabilisé des frais totalisant 981 \$ et 2 070 \$, respectivement (1 219 \$ et 4 427 \$ pour 2019). Ces frais se détaillent comme suit :

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Bonis de rétention	939	694	1 914	2 552
Autres frais ⁽²⁾	42	525	156	1 875
	981	1 219	2 070	4 427

⁽¹⁾ Composés principalement de frais de consultants relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégiques.

Gain net sur la cession d'activités

Le 30 septembre 2019, la Société a complété la vente de tous les actifs relatifs au programme de bannière ProColor pour un prix de vente total de 19 528 \$, incluant une balance de prix de vente de 2 265 \$ et un déboursé net de 17 263 \$. Les actifs vendus, composés principalement d'immobilisations corporelles, ont généré un gain net de 19 395 \$ au cours du troisième trimestre de 2019.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

BAIIA

Le tableau suivant est une conciliation du BAIIA et du BAIIA ajusté :

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
Résultat net	4 454	24 617		(26 456)	29 602	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 346	2 281		(6 327)	4 539	
Amortissement	15 217	16 521		47 706	48 145	
Charges financières, montant net	8 763	7 946		28 263	22 169	
BAIIA	30 780	51 365	(40,1)	43 186	104 455	(58,7)
Marge du BAIIA	7,8 %	11,4 %		3,9 %	7,9 %	
Éléments spéciaux	2 504	(13 623)		21 725	(2 454)	
BAIIA ajusté	33 284	37 742	(11,8)	64 911	102 001	(36,4)
Marge du BAIIA ajusté	8,4 %	8,4 %		5,9 %	7,7 %	

TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA ajusté est demeurée constante comparativement au trimestre correspondant de 2019. Cette performance est attribuable aux économies réalisées dans le cadre du CIP, à la suite de l'alignement des effectifs et de l'intégration de 58 magasins corporatifs au cours des 12 derniers mois, dont 38 ont eu lieu au cours du trimestre. La marge du BAIIA ajusté a également bénéficié des mesures de contrôle de coûts mises en place pour faire face à la pandémie et contrer la baisse du volume de ventes. Par ailleurs, le trimestre courant inclut des subventions gouvernementales, lesquelles ont été en partie contrebalancées par des provisions additionnelles de désuétude et, dans une moindre mesure, de mauvaises créances, pour un impact net positif d'environ 2 876 \$ ou 70 points de base.

Ces éléments ont été en partie contrebalancés par une absorption moindre des coûts fixes, un effet direct de la baisse du volume de ventes, ainsi que par une diminution des incitatifs des fournisseurs provenant de l'optimisation des stocks, principalement dans le secteur FinishMaster États-Unis.

À l'exception du secteur FinishMaster États-Unis, en date du 30 septembre 2020 le CIP était essentiellement complété au sein des deux autres secteurs avec la réalisation de 16 000 \$ d'économies annualisées au cours du trimestre.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 180 points de base, comparativement à la période correspondante de 2019, affectée par une absorption moindre des coûts fixes, un effet direct de la baisse du volume de ventes, ainsi que par une diminution des incitatifs des fournisseurs provenant de l'optimisation des stocks, principalement dans le secteur FinishMaster États-Unis. De plus, la période de neuf mois a été affectée par des provisions additionnelles de désuétude et de mauvaises créances, qui ont été en partie contrebalancées par les subventions gouvernementales, pour un impact défavorable net d'environ 2 787 \$ ou 20 points de base.

Ces éléments ont été en partie contrebalancés par les économies réalisées dans le cadre du CIP et par les mesures mises en place à la fin du premier trimestre en réponse à la pandémie, telles que les mises à pied temporaires ainsi que la réduction des heures de travail et de salaires.

Les initiatives mises en place ainsi que les différentes subventions gouvernementales pour contrer l'effet de la COVID-19 ont permis l'amélioration séquentielle de la marge du BAIIA ajustée depuis le début de l'exercice, passant de 4,1 % lors du premier trimestre à 8,4 % pour le trimestre courant.

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Charges financières, montant net	8 763	7 946	28 263	22 169
<i>En % des ventes</i>	2,2 %	1,8 %	2,6 %	1,7 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation de 40 points de base des charges financières, comparativement au trimestre correspondant de 2019, est principalement attribuable à la hausse des taux d'intérêt ainsi qu'à une absorption plus faible en raison de la baisse du volume de ventes.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'augmentation de 90 points de base des charges financières, comparativement à la période correspondante de 2019, s'explique essentiellement par la hausse des taux d'intérêt, une absorption plus faible en raison de la baisse du volume de ventes, ainsi que par une perte sur l'extinction de dette de 3 054 \$ ou 20 points de base, à la suite de la conclusion de la nouvelle entente de crédit le 29 mai 2020.

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

AMORTISSEMENT

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Amortissement	15 217	16 521	47 706	48 145
<i>En % des ventes</i>	3,8 %	3,7 %	4,3 %	3,6 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation de 10 points de base de l'amortissement, comparativement au trimestre correspondant de 2019, est principalement attribuable à une absorption plus faible relative à la baisse du volume de ventes, partiellement contrebalancée par l'intégration nette de 38 magasins corporatifs dans le cadre du CIP et de leurs immobilisations corporelles correspondantes.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'augmentation de 70 points de base de l'amortissement, comparativement à la période correspondante de 2019, provient essentiellement d'une absorption plus faible relative à la baisse de volume de ventes qui a été partiellement contrebalancée par l'intégration nette de 58 magasins corporatifs au cours des 12 derniers mois et de leurs immobilisations corporelles relatives dans le cadre de différentes mesures pour réduire les coûts.

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

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

BAI

Le tableau suivant est une conciliation du BAI et du BAI ajusté :

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
Résultat net	4 454	24 617		(26 456)	29 602	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 346	2 281		(6 327)	4 539	
BAI	6 800	26 898	(74,7)	(32 783)	34 141	(196,0)
Marge du BAI	1,7 %	6,0 %		(3,0 %)	2,6 %	
Éléments spéciaux	2 504	(13 623)		21 725	(2 454)	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 042	1 068		3 080	3 612	
BAI ajusté	10 346	14 343	(27,9)	(7 978)	35 299	(122,6)
Marge du BAI ajusté	2,6 %	3,2 %		(0,7 %)	2,7 %	

TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAI ajusté a diminué de 60 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019. Cette variation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux affectant le BAIIA ajusté.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge du BAI ajusté a diminué de 340 points de base, comparativement à la période correspondante de 2019. Cette variation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux affectant le BAIIA ajusté, ainsi que par la perte sur l'extinction de dette de 3 054 \$ ou 20 points de base, à la suite de la conclusion de la nouvelle entente de crédit le 29 mai 2020.

CHARGE (RECouvreMENT) D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 346	2 281	(6 327)	4 539
Taux d'imposition	34,5 %	8,5 %	19,3 %	13,3 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation du taux d'imposition, comparativement au trimestre correspondant de 2019, est principalement attribuable à la portion non imposable du gain sur la vente du programme de bannière ProColor en 2019, ainsi qu'à la portion imposable du même gain, qui a été contrebalancée par l'utilisation des pertes en capital qui n'avaient pas été comptabilisées antérieurement.

De plus, le taux d'imposition a été affecté par l'impact des différents taux d'imposition des juridictions étrangères, à la pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat », ainsi qu'à un changement de taux d'imposition entrée en vigueur au Royaume-Uni en mars 2020, augmentant les passifs d'impôt différé nets de la Société en 2020.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La variation de la charge d'impôt, comparativement à la période correspondante de 2019, est essentiellement attribuable à la vente du programme de bannière ProColor en 2019, tel qu'expliqué dans le trimestre, et à un changement du taux d'imposition en vigueur au Royaume-Uni en mars 2020, augmentant les passifs d'impôt différé nets de la Société en 2020.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'impact des différents taux d'imposition des juridictions étrangères et à la pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat ».

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

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
Résultat net	4 454	24 617	(81,9)	(26 456)	29 602	(189,4)
Éléments spéciaux, nets d'impôt	1 911	(14 764)		16 572	(6 389)	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	1 169	886		3 462	2 998	
Résultat ajusté	7 534	10 739	(29,8)	(6 422)	26 211	(124,5)
Résultat par action	0,11	0,58	(81,0)	(0,62)	0,70	(188,6)
Éléments spéciaux, nets d'impôt	0,04	(0,35)		0,39	(0,15)	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	0,03	0,02		0,08	0,07	
Résultat par action ajusté	0,18	0,25	(28,0)	(0,15)	0,62	(124,2)

TROISIÈMES TRIMESTRES

La diminution de 3 205 \$ ou 29,8 % du résultat ajusté, comparativement au trimestre correspondant de 2019, provient principalement d'un BAI ajusté plus faible ainsi que d'un taux d'imposition différent.

Quoique le résultat ajusté du troisième trimestre soit en deçà de celui de 2019, il s'est amélioré de façon importante, comparativement au deuxième trimestre, alors que le résultat ajusté avait été inférieur à l'année précédente de 20 077 \$ ou 192,6 %.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La diminution de 32 633 \$ ou 124,5 % du résultat ajusté, comparativement à la période correspondante de 2019, provient principalement d'un BAI ajusté plus faible ainsi que d'un taux d'imposition différent.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière : les ventes sont historiquement plus importantes au cours des deuxièmes et troisièmes trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des premiers et deuxièmes trimestres pour le secteur Parts Alliance Royaume-Uni. Les ventes sont aussi affectées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain. Les trois trimestres de 2020 ont cependant été affectés par la crise de la COVID-19.

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

	2020			2019				2018
	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre
Ventes								
<i>FinishMaster États-Unis</i>	163 490	133 374	202 199	198 271	215 735	212 249	204 510	203 440
<i>Produits automobiles Canada</i>	137 240	114 299	108 941	122 321	137 233	143 445	113 113	122 460
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	94 622	54 861	96 544	92 010	97 790	100 481	102 414	93 555
	395 352	302 534	407 684	412 602	450 758	456 175	420 037	419 455
BAIIA	30 780	(2 674)	15 080	(27 997)	51 365	31 734	21 356	12 783
<i>Marge du BAIIA</i>	7,8 %	(0,9 %)	3,7 %	(6,8 %)	11,4 %	7,0 %	5,1 %	3,0 %
BAIIA ajusté	33 284	14 841	16 786	27 930	37 742	35 808	28 451	21 428
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	8,4 %	4,9 %	4,1 %	6,8 %	8,4 %	7,8 %	6,8 %	5,1 %
BAI	6 800	(30 967)	(8 616)	(51 530)	26 898	8 540	(1 297)	(2 852)
<i>Marge du BAI</i>	1,7 %	(10,2 %)	(2,1 %)	(12,5 %)	6,0 %	1,9 %	(0,3 %)	(0,7 %)
BAI ajusté	10 346	(12 449)	(5 875)	5 437	14 343	13 877	7 079	7 092
<i>Marge du BAI ajusté</i>	2,6 %	(4,1 %)	(1,4 %)	1,3 %	3,2 %	3,0 %	1,7 %	1,7 %
Éléments spéciaux	2 504	17 515	1 706	55 927	(13 623)	4 074	7 095	8 645
Résultat net	4 454	(24 169)	(6 741)	(49 447)	24 617	6 318	(1 333)	(2 363)
Résultat ajusté	7 534	(9 655)	(4 301)	4 560	10 739	10 422	5 050	5 430
Résultat net de base par action	0,11	(0,57)	(0,16)	(1,17)	0,58	0,15	(0,03)	(0,06)
Résultat ajusté de base par action	0,18	(0,23)	(0,10)	0,11	0,25	0,25	0,12	0,13
Résultat net dilué par action	0,11	(0,57)	(0,16)	(1,17)	0,58	0,15	(0,03)	(0,06)
<i>Dividende déclaré par action (\$CA) ⁽¹⁾</i>	-	-	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925
<i>Taux de change moyen des résultats</i>	0,75:1 \$	0,72:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$	0,76:1 \$	0,75:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	1,29:1 \$	1,24:1 \$	1,28:1 \$	1,29:1 \$	1,23:1 \$	1,29:1 \$	1,30:1 \$	1,29:1 \$

⁽³⁾ Le 20 avril 2020, le conseil d'administration a décidé de suspendre tous les paiements de dividendes jusqu'à nouvel ordre. Cette décision s'intègre dans le cadre d'un plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière.

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

- FinishMaster États-Unis :** distribution de peintures automobile, de revêtements industriels 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, les revêtements industriels et les accessoires connexes, à travers le réseau canadien;
- Parts Alliance Royaume-Uni :** distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux à travers le Royaume-Uni; et
- Corporatif et autres :** dépenses du siège social et autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

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

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

Ventes

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Ventes	163 490	215 735	499 063	632 494
		%		%
Variation des ventes	(52 245)	(24,2)	(133 431)	(21,1)
Nombre de jours de facturation	-	-	(3 312)	(0,5)
Érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins corporatifs	193	0,1	2 977	0,5
Croissance organique	(52 052)	(24,1)	(133 766)	(21,1)

TROISIÈMES TRIMESTRES

Le secteur FinishMaster États-Unis a enregistré une diminution des ventes de 24,2 %, comparativement au trimestre correspondant de 2019, affectées par la COVID-19 depuis la fin du premier trimestre, engendrant une décroissance organique de 24,1 %.

Les ventes du troisième trimestre se sont améliorées comparativement au second trimestre de 2020, alors qu'une décroissance organique de 36,6 % avait été enregistrée. Bien que les ventes aient démontré des signes encourageants de croissance, l'industrie de la peinture automobile s'avère plutôt discrétionnaire et il n'est pas prévu qu'elle reprenne au même rythme que celle des pièces automobiles.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Le secteur FinishMaster États-Unis a enregistré une diminution des ventes de 21,1 %, comparativement à la période correspondante de 2019, et une décroissance organique équivalente. Les ventes ont été principalement affectées par la COVID-19 depuis la fin du premier trimestre et, dans une moindre mesure, par l'érosion anticipée provenant des magasins corporatifs intégrés au cours des 12 derniers mois. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une journée additionnelle de facturation.

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

BAIIA et BAI

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
BAIIA	6 502	20 342	(68,0)	16 304	49 237	(66,9)
<i>Marge du BAIIA</i>	4,0 %	9,4 %		3,3 %	7,8 %	
Éléments spéciaux	1 435	1 026		8 193	7 507	
BAIIA ajusté	7 937	21 368	(62,9)	24 497	56 744	(56,8)
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	4,9 %	9,9 %		4,9 %	9,0 %	
BAI	253	12 414	(98,0)	(4 470)	26 519	(116,9)
<i>Marge du BAI</i>	0,2 %	5,8 %		(0,9 %)	4,2 %	
Éléments spéciaux	1 435	1 026		8 193	7 507	
BAI ajusté	1 688	13 440	(87,4)	3 723	34 026	(89,1)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	1,0 %	6,2 %		0,7 %	5,4 %	

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont diminué respectivement de 500 et 520 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019. Ces variations défavorables sont principalement relatives à un volume plus faible de ventes et de marges brutes ainsi qu'à une absorption réduite des coûts fixes. De plus, ce secteur a enregistré une diminution de rabais volume relativement à l'optimisation de stocks, en plus d'être affecté par une évolution défavorable de la composition de la clientèle compte tenu d'une reprise plus rapide des comptes nationaux comparativement aux comptes traditionnels. Par ailleurs, ce segment avait bénéficié de hausses de prix au cours du trimestre de 2019, ce qui ne s'est pas reproduit en 2020.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les économies relatives au CIP, provenant de la réduction des effectifs et de l'intégration de 30 magasins corporatifs au cours du trimestre. De plus, le trimestre a bénéficié d'une réduction des dépenses discrétionnaires.

La combinaison du CIP et des mesures mises en place pour contrer la baisse des ventes, des rabais et de la composition des revenus a eu un effet favorable sur le trimestre, générant un BAI ajusté positif contrairement à un BAI ajusté négatif de 2 725 \$ enregistré au cours du deuxième trimestre de 2020.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont diminué respectivement de 410 et 470 points de base comparativement à la période correspondante de 2019, essentiellement en raison des mêmes facteurs que ceux cités dans le trimestre. De plus, les marges ajustées de la période de neuf mois incluent des provisions additionnelles pour désuétude des stocks et mauvaises créances totalisant approximativement 3 632 \$, ainsi qu'une charge ponctuelle enregistrée au cours du premier trimestre.

Ces éléments ont été en partie contrebalancés par les mises à pieds temporaires et la réduction des heures de travail effectuées dans le cadre des mesures pour faire face à la pandémie, dont a bénéficié principalement le deuxième trimestre.

La mise en place du plan d'amélioration a permis à ce secteur d'ajuster sa base de coûts selon le niveau de ventes ainsi que d'être en mesure de faire face aux conditions difficiles de marché aux États-Unis en raison de la COVID-19, de la concurrence et de la baisse de la marge.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

Ventes

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Ventes	137 240	137 233	360 480	393 791
		%		%
Variation des ventes	7	0,0	(33 311)	(8,5)
Impact de la conversion du dollar canadien	1 260	0,9	5 914	1,5
Nombre de jours de facturation	-	-	(2 094)	(0,5)
Acquisitions	(1 032)	(0,7)	(2 103)	(0,5)
Croissance organique	235	0,2	(31 594)	(8,0)

TROISIÈMES TRIMESTRES

Le secteur Produits Automobiles Canada a enregistré un niveau semblable de ventes à celui du trimestre correspondant de 2019 malgré la situation de la COVID-19. La contribution des acquisitions d'entreprises et la croissance organique de 0,2 % ont contrebalancé la dépréciation du dollar canadien.

Les ventes de ce secteur ont affiché une croissance constante mois après mois d'avril à septembre 2020, suivant la reprise des principaux indicateurs de l'industrie au Canada. Par conséquent, la performance des ventes du troisième trimestre s'est améliorée de façon importante comparativement au deuxième trimestre, alors que la décroissance organique était de 18,0 %.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Le secteur Produits Automobiles Canada a enregistré une diminution des ventes de 8,5 %, comparativement à la période correspondante de 2019, affectée par une décroissance organique de 8,0 % provenant principalement de l'effet de la COVID-19, ainsi que par la dépréciation du dollar canadien. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la contribution des acquisitions d'entreprises et d'une journée additionnelle de facturation.

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

BAIIA et BAI

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
BAIIA	18 978	31 585	(39,9)	28 552	55 447	(48,5)
<i>Marge du BAIIA</i>	13,8 %	23,0 %		7,9 %	14,1 %	
Éléments spéciaux	78	(18 995)		6 100	(17 515)	
BAIIA ajusté	19 056	12 590	51,4	34 652	37 932	(8,6)
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	13,9 %	9,2 %		9,6%	9,6 %	
BAI	13 697	25 943	(47,2)	12 844	39 233	(67,3)
<i>Marge du BAI</i>	10,0 %	18,9 %		3,6%	10,0 %	
Éléments spéciaux	78	(18 995)		6 100	(17 515)	
BAI ajusté	13 775	6 948	98,3	18 944	21 718	(12,8)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	10,0 %	5,1 %		5,3%	5,5 %	

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont augmenté respectivement de 470 et 490 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2019, bénéficiant des subventions gouvernementales relatives aux salaires comptabilisées au cours du trimestre, lesquelles ont partiellement été contrebalancées par des dépenses additionnelles de mauvaises créances, pour un impact net favorable d'approximativement 2 978 \$ ou 220 points de base sur le BAIIA, ainsi que par les économies relatives au CIP, provenant principalement de l'alignement des effectifs et de la diminution des dépenses. De plus, des gains sur devises étrangères ont été comptabilisés au cours du trimestre de 2020.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la perte de revenu du programme de bannière ProColor, lequel a été vendu au cours du troisième trimestre de 2019. Par ailleurs, le trimestre de 2019 avait bénéficié de rabais volume et d'incitatifs additionnels, lesquels ne se sont pas reproduits en 2020.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge du BAIIA ajusté est demeurée constante comparativement à la période correspondante de 2019, alors que la marge du BAI ajusté a diminué de 20 points de base. Ces marges ont bénéficié des subventions gouvernementales relatives aux salaires au cours du troisième trimestre, lesquelles ont partiellement été contrebalancées par des dépenses additionnelles de mauvaises créances, pour un impact net favorable d'environ 2 341 \$.

Les variations défavorables restantes du BAIIA ajusté et du BAI ajusté de 60 et 90 points de base, respectivement, s'expliquent par une diminution des rabais volume et une réduction de l'absorption des coûts fixes provenant de la baisse du volume de ventes. Par ailleurs, la période de 2019 avait été avantagée par des rabais volume et des incitatifs additionnels, ainsi que par le programme de bannière ProColor. De plus, les marges ont été pénalisées par des pertes sur devises étrangères, provenant principalement du premier trimestre, alors que la période de 2019 avait bénéficié de gains.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les économies résultant du CIP et par les mesures mises en place pour contrer la pandémie de la COVID-19 au cours du deuxième trimestre, dont les mises à pieds temporaires, ainsi que la réduction des heures de travail et des dépenses discrétionnaires.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PARTS ALLIANCE ROYAUME-UNI

Ventes

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Ventes	94 622	97 790	246 027	300 685
		%		%
Variation des ventes	(3 168)	(3,2)	(54 658)	(18,2)
Impact de la conversion de la livre sterling	(4 176)	(4,3)	(600)	(0,2)
Nombre de jours de facturation	-	-	(1 488)	(0,5)
Érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins corporatifs	2 196	2,2	5 383	1,8
Croissance organique	(5 148)	(5,3)	(51 363)	(17,1)

TROISIÈMES TRIMESTRES

Ce secteur a enregistré une diminution de ventes de 3,2 %, comparativement au trimestre correspondant de 2019, affectées par la COVID-19 depuis la fin du premier trimestre, engendrant une décroissance organique de 5,3 %, ainsi que par l'érosion anticipée provenant des magasins corporatifs intégrés au cours des 12 derniers mois. L'appréciation de la livre sterling au cours du trimestre a partiellement contrebalancé la baisse de 4,3 %.

Les ventes de ce secteur ont affiché une croissance constante mois après mois d'avril à Septembre 2020, suivant la reprise des principaux indicateurs au Royaume-Uni. Par conséquent, les ventes du troisième trimestre se sont améliorées de façon importante, passant d'une décroissance organique de 41,7 % enregistrée au cours du deuxième trimestre, à une décroissance organique de 5,3 % pour le trimestre courant.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Ce secteur a enregistré une diminution de ventes de 18,2 %, comparativement à la période correspondante de 2019, affectées principalement par la COVID-19 depuis la fin du premier trimestre engendrant une décroissance organique de 17,1 %, ainsi que par l'érosion anticipée provenant des magasins corporatifs intégrés au cours des 12 derniers mois afin d'optimiser le réseau. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une journée additionnelle de facturation et par l'appréciation de la livre sterling.

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

BAIIA et BAI

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
BAIIA	8 738	3 407	156,5	8 516	13 656	(37,6)
<i>Marge du BAIIA</i>	9,2 %	3,5 %		3,5 %	4,5 %	
Éléments spéciaux	-	3 127		5 197	3 127	
BAIIA ajusté	8 738	6 534	33,7	13 713	16 783	(18,3)
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	9,2 %	6,7 %		5,6 %	5,6 %	
BAI	4 176	(1 308)	419,3	(5 695)	(367)	(1 451,8)
<i>Marge du BAI</i>	4,4 %	(1,3 %)		(2,3 %)	(0,1 %)	
Éléments spéciaux	-	3 127		5 197	3 127	
BAI ajusté	4 176	1 819	129,6	(498)	2 760	(118,0)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	4,4 %	1,9 %		(0,2 %)	0,9 %	

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont toutes deux augmenté de 250 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019, propulsées par les économies provenant de l'optimisation des effectifs réalisée dans le cadre du CIP, ainsi que par la réduction des dépenses. Le trimestre courant a également bénéficié de subventions gouvernementales relativement à des frais d'exploitation liés aux loyers, lesquelles ont été partiellement contrebalancées par des provisions additionnelles pour désuétude des stocks, pour un impact positif net d'environ 163 \$.

La performance du BAI ajusté du trimestre en cours de 4 176 \$ a presque contrebalancé la perte comptabilisée au cours du premier semestre de 2020.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge du BAIIA ajusté est demeurée constante, comparativement à la période correspondante de 2019, alors que la marge du BAI ajusté a diminué de 110 points de base. Les marges ont été affectées par des provisions additionnelles pour désuétude des stocks et mauvaises créances, lesquelles ont en partie été contrebalancées par des subventions gouvernementales pour des frais d'exploitation liés aux loyers, pour un impact défavorable net d'environ 1 631 \$.

Excluant cet impact négatif net, les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté se sont améliorées de 60 et 40 points de base, respectivement. Cette performance reflète les économies découlant du CIP et des mesures mises en place pour faire face à la COVID-19 (mises à pied temporaires, réduction des heures de travail et des dépenses discrétionnaires), contrebalançant une moindre absorption des coûts fixes et un niveau plus faible de rabais en lien avec la diminution des achats.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
BAIIA	(3 438)	(3 969)	13,4	(10 186)	(13 885)	26,6
Éléments spéciaux	991	1 219		2 235	4 427	
BAIIA ajusté	(2 447)	(2 750)	11,0	(7 951)	(9 458)	15,9
BAI	(11 326)	(10 151)	(11,6)	(35 462)	(31 244)	(13,5)
Éléments spéciaux	991	1 219		2 235	4 427	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 042	1 068		3 080	3 612	
BAI ajusté	(9 293)	(7 864)	(18,2)	(30 147)	(23 205)	(29,9)

TROISIÈMES TRIMESTRES

Le secteur Corporatif et autres a enregistré une légère diminution du niveau de dépenses, améliorant le BAIIA ajusté de 11,0 %, comparativement au trimestre correspondant de 2019, ce qui s'explique en partie par une subvention salariale du gouvernement canadien d'environ 135 \$ ou 5,0 %. La variation favorable restante de 6,1 % est principalement attribuable à la réduction de la rémunération des membres du conseil d'administration.

La variation défavorable du BAI ajusté de ce secteur pour le trimestre provient principalement des frais d'emprunt plus élevés, en partie contrebalancés par les facteurs mentionnés précédemment.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Le secteur Corporatif et autres a enregistré une amélioration de 15,9 % du BAIIA ajusté, comparativement à la période correspondante de 2019, qui s'explique en partie par une subvention salariale du gouvernement canadien d'environ 135 \$ ou 1,4 %. La variation positive restante de 14,5 % est principalement attribuable aux initiatives mises en place au cours du deuxième trimestre pour contrer la COVID-19, notamment la réduction de la rémunération des membres du conseil d'administration, des heures de travail, des salaires et des dépenses discrétionnaires.

La variation défavorable du BAI ajusté de ce secteur pour la période de neuf mois s'explique principalement par des frais d'emprunt plus élevés ainsi que par la perte sur l'extinction de la dette d'approximativement 3 054 \$ à la suite de la nouvelle entente de crédit conclue le 29 mai 2020. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les mesures de contrôle des coûts et les subventions salariales telles que mentionnées précédemment.

FLUX DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	62 075	2 123	86 177	29 812

TROISIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 59 952 \$, comparativement au trimestre correspondant de 2019, est le résultat des actions entreprises afin de contrer l'impact de la pandémie de la COVID-19, dont une attention particulière portée aux éléments de fonds de roulement. Lors du trimestre de 2019, des fonds supplémentaires avaient été requis, occasionnés principalement par un changement dans les modalités de paiement d'un fournisseur.

De plus, un échéancier différent des transactions du programme de financement des comptes fournisseurs en cours de trimestre a été partiellement contrebalancé par une augmentation des débiteurs résultant de la reprise du volume de ventes.

L'amélioration du résultat ainsi que la gestion serrée des éléments de fonds de roulement ont généré 27 198 \$ de flux de trésorerie additionnels liés aux activités d'exploitation comparativement au deuxième trimestre de 2020.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'augmentation des entrées de flux de trésorerie de 56 365 \$ liés aux activités d'exploitation, comparativement à la période correspondante de 2019, provient de l'optimisation des stocks exécutée au cours du premier semestre dans les trois secteurs, toutefois plus significative au sein du secteur FinishMaster États-Unis. Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont également bénéficié des efforts de collection déployés dans le cadre d'une gestion serrée de la trésorerie afin de faire face à la pandémie de la COVID-19.

Ces entrées de flux de trésorerie ont été partiellement contrebalancées par l'échéancier des transactions du programme de financement des comptes fournisseurs affectant négativement les créditeurs et charges à payer de la période courante. De plus, le résultat d'exploitation a été affecté par des marges plus faibles provenant de la diminution du volume de ventes ainsi que de réserves relatives à la désuétude des stocks.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 368)	8 119	(13 963)	(8 901)

TROISIÈMES TRIMESTRES

La variation des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement au trimestre correspondant de 2019, provient principalement de la vente du programme de bannière ProColor en 2019, dont le produit avait généré des entrées de flux de trésorerie de 17 263 \$.

Ce facteur a été partiellement contrebalancé par la réponse de la Société face à la pandémie de la COVID-19. La direction a réduit de façon importante ses dépenses en immobilisations et ses incitatifs accordés aux clients au cours du trimestre.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'augmentation des sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement à la période correspondante de 2019, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une acquisition d'entreprise effectuée au cours du premier trimestre par le secteur Produits automobiles Canada. En comparaison, la période de neuf mois de 2019 avait bénéficié du produit de la vente d'un bâtiment.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(83 840)	4 056	(88 885)	(7 758)

TROISIÈMES TRIMESTRES

La variation des flux de trésorerie liés aux activités de financement, comparativement au trimestre correspondant de 2019, s'explique principalement, comme il a été mentionné plus haut, par une amélioration générale de la gestion du fonds de roulement, permettant un remboursement partiel net de 75 951 \$ sur la facilité de crédit au cours du trimestre.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La hausse du niveau des sorties de fonds liées aux activités de financement, comparativement à la période correspondante de 2019, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

Par ailleurs, l'optimisation des stocks et la collection des débiteurs ont eu un effet favorable sur la période courante, nécessitant une moins grande utilisation de la facilité de crédit.

De plus, un niveau plus faible d'incitatifs accordés aux clients et d'investissements en immobilisations en 2020 a permis un remboursement partiel de la facilité de crédit, malgré une acquisition d'entreprise au cours du premier trimestre.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	62 075	2 123	86 177	29 812
Variation des éléments de fonds de roulement	(27 986)	32 359	(24 660)	67 920
Acquisitions d'immobilisations corporelles	34 089	34 482	61 517	97 732
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	(648)	(4 556)	(6 358)	(16 270)
	(28)	391	(582)	132
Flux de trésorerie disponibles	33 413	30 317	54 577	81 594

TROISIÈMES TRIMESTRES

La hausse des flux de trésorerie disponibles, comparativement au trimestre correspondant de 2019, s'explique par de plus faibles investissements en immobilisations corporelles effectués en 2020.

Par ailleurs, en excluant les variations des éléments de fonds de roulement, la Société a enregistré un niveau similaire de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, comparativement au trimestre correspondant de 2019, le produit des initiatives mises en place par la direction en réponse à la pandémie de la COVID-19.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La variation des flux de trésorerie disponibles, comparativement à la période correspondante de 2019, est attribuable à un résultat d'exploitation plus faible, comme mentionné plus haut, lequel a en partie été contrebalancé par de plus faibles investissements en immobilisations corporelles effectués en 2020.

FINANCEMENT

DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

Le tableau suivant présente la composition de la dette à long terme :

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 sept. 2020	31 déc. 2019
Facilité de crédit rotatif, taux variables ⁽¹⁾	2023	5,25 % à 7,25 %	-	97 640	375 956
Facilité de crédit à terme, taux variables ⁽¹⁾	2023	5,25 %	-	215 000	-
Frais de financement différés	-	-	-	(2 179)	(3 484)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	-	-	3 377	7 755	10 979
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	-	-	24 243	97 206	101 298
Autres	2021	-	15	15	18
			27 635	415 437	484 767
Portion courante sur la dette à long terme				27 635	28 594
Dette à long terme				387 802	456 173

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2020, un montant principal de 232 821 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif et la facilité de crédit à terme a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (296 291 \$ au 31 décembre 2019).

Facilité de crédit rotatif, facilité de crédit à terme et facilité de lettre de crédit

En mars 2020, la Société a mis fin à sa facilité de lettre de crédit non garantie de 20 000 \$ (la « facilité de lettre de crédit ») et a transféré les lettres de crédit en circulation, initialement émises en vertu de cette entente de facilité de lettre de crédit, à la facilité de crédit rotatif en place.

En mai 2020, la Société a conclu une nouvelle convention de crédit (la « nouvelle convention de crédit ») pour un montant total maximal de 565 000 \$. Par le refinancement du solde de la facilité de crédit rotatif non garantie ainsi que son annulation immédiate, la nouvelle convention de crédit procure une facilité de crédit rotatif à long-terme garantie de 350 000 \$ ainsi que deux facilités de crédit à terme garanties pour un montant de principal total de 215 000 \$. Les facilités sont garanties par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. La nouvelle facilité de crédit rotatif peut être remboursée en tout temps sans pénalité et vient à échéance le 30 juin 2023. Les nouvelles facilités de crédit à terme viennent à échéance par tranches débutant le 31 mars 2022, avec le remboursement d'un premier 100 000 \$. Par la suite, une cédule de remboursements trimestriels est prévue pour 5 000 \$, la balance étant remboursable dans son entièreté au 30 juin 2023. Sous cette nouvelle convention de crédit, les facilités de crédit sont disponibles en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling. Les taux d'intérêt variables sont basés sur le Libor, le Libor en euro, le Libor en livres sterling, les acceptations bancaires, le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables.

Au sein de la nouvelle facilité de crédit rotatif, un montant maximum de 20 000 \$ est disponible aux fins de l'émission de lettres de crédit en dollars canadiens, en dollars américains ou en livres sterling. Leurs taux d'intérêt variables sont basés sur le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables.

Les lettres de crédit de la Société ont été émises pour garantir les paiements de certains avantages sociaux aux employés et de certains achats de stocks des filiales. Les lettres de crédit ne sont pas comptabilisées dans la dette à long terme de la Société du fait que, le cas échéant, les garanties connexes sont comptabilisées directement dans les états de la situation financière consolidés de la Société. Au 30 septembre 2020, des lettres de crédit totalisant 16 537 \$ ont été émises (7 137 \$ au 31 décembre 2019).

Au 30 septembre 2020, la Société bénéficie de facilités de crédit non utilisées, sujet aux clauses financières, d'environ 254 000 \$ (199 000 \$ au 31 décembre 2019).

FINANCEMENT (SUITE)

DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 18 décembre 2019, la Société a émis des débetures convertibles subordonnées non garanties de premier rang pour un capital de 125 000 \$CA. Les débetures convertibles ont été offertes au prix de 1 000 \$CA par tranche de 1 000 \$CA de capital de débetures et portent intérêt à un taux de 6,00 % annuellement, payable semestriellement à terme échu les 18 juin et 18 décembre de chaque année. Les débetures convertibles ont une échéance de 7 ans à partir de leur date d'émission et sont convertibles en actions ordinaires de la Société au gré du détenteur au prix de 13,57 \$CA par action, ce qui représente un taux de conversion de 73,69 actions par 1 000 \$CA de capital de débetures. La composante capitaux propres des débetures représente l'écart entre la juste valeur des débetures convertibles et la juste valeur de la composante de passif, laquelle a été déterminée en utilisant un taux d'intérêt effectif de 8,25 %.

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 septembre 2020, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créditeurs pour un montant de 59 745 \$ et a utilisé un montant de 93 159 \$ de son programme (143 978 \$ et 229 562 \$ respectivement au 31 décembre 2019). Ces montants sont présentés dans les « créditeurs et charges à payer » aux états consolidés 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. Ce programme est actuellement en révision avec les institutions financières en regard au plan de préservation des liquidités de la Société et du récent refinancement de la dette. Au 30 septembre 2020, la limite autorisée par les institutions financières participantes est de 110 000 \$.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 30 septembre 2020 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en juillet 2021	0,74	10,604
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en mars 2021	1,31	3,935
Livre sterling / EURO	Jusqu'en mars 2021	1,11	675

⁽¹⁾ Les taux correspondent au nombre d'unités de la monnaie achetée pour une unité de la monnaie vendue.

⁽²⁾ Les taux de change au 30 septembre 2020 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

La Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt libellés en livres sterling pour un montant nominal de 70 000 £ afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion des facilités de crédit rotatif et à terme de la Société. Ces contrats de swap fixent, jusqu'à leur échéance, les charges d'intérêts à 0,955 %.

Au 31 décembre 2019, la Société a conclu des contrats de swap pour un montant nominal de 42 500 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling. Les contrats de swaps fixaient, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêts entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains.

Instruments financiers dérivés – couverture des coûts liés aux paiements fondés sur des actions

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 30 septembre 2020, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 180 157 actions ordinaires de la Société (214 277 au 31 décembre 2019).

STRUCTURE DE CAPITAL

LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

Guidée par une philosophie de maintenir sa base d'actifs à son minimum tout en maximisant l'utilisation de celle-ci, la Société surveille les ratios suivants afin de maintenir une flexibilité dans la structure de son 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 l'endettement total net sur le BAIIA ajusté; et
- un rendement ajusté du total des capitaux propres moyens.

Ces ratios ne représentent pas les calculs exigés pour le respect des engagements bancaires, mais ceux que la Société juge pertinents de surveiller afin de s'assurer de la flexibilité de sa structure de capital. (Pour plus de renseignements sur le calcul, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

De plus, 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 tous ses secteurs d'activités.

Le tableau suivant présente les composantes utilisées dans le calcul des ratios d'endettement :

	30 sept.	31 déc.
	2020	2019
Trésorerie	18 602	35 708
Dette à long terme (selon la cédule de la dette à long terme ci-haut)	415 437	484 767
Endettement total net (la dette à long terme excluant la trésorerie)	396 835	449 059
Débiteures convertibles	83 170	84 505
Total des capitaux propres	465 472	506 994
Total des capitaux propres (incluant les débiteures convertibles) ⁽¹⁾	548 642	591 499

Le tableau suivant présente les ratios d'endettement :

	30 sept.	31 déc.
	2020	2019
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres ⁽¹⁾	42,0 %	43,2 %
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres ⁽¹⁾	75,7 %	82,0 %
Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté	4,27	3,46
Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens	(15,2 %)	(3,9 %)
Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens	(1,2 %)	5,2 %

⁽¹⁾ Les débiteures convertibles sont présentées en tant que passif dans l'état consolidé de la situation financière, mais sont considérées comme de l'équité pour fins de calcul de ces ratios.

Malgré la pandémie de la COVID-19, la Société a été en mesure de réduire son endettement total net de 46 759 \$ au cours du trimestre, soit une diminution totale de 52 224 \$ depuis le 31 décembre 2019, à l'aide de contrôles efficaces sur les éléments du fonds de roulement et de la diminution des dépenses discrétionnaires.

La diminution du ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres et du ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres, comparativement au 31 décembre 2019, s'explique principalement par la diminution de la dette à long terme. Cet élément favorable a été partiellement contrebalancé par un total des capitaux propres moindre, affecté par le résultat net négatif de la période de neuf mois, les pertes de change latentes sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation, ainsi que par la réévaluation des obligations au titre des prestations définies à long terme, entraînant la comptabilisation de pertes actuarielles.

L'augmentation du ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté est essentiellement attribuable à un BAIIA ajusté plus faible, reflétant l'effet de la pandémie de la COVID-19, qui a été partiellement contrebalancé par la diminution de l'endettement total net.

La variation du ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens s'explique essentiellement par un résultat ajusté plus faible, partiellement contrebalancé par un total des capitaux propres plus faible, provenant des facteurs mentionnés précédemment.

STRUCTURE DE CAPITAL (SUITE)

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 septembre 2020, la Société respectait toutes les exigences requises.

DIVIDENDES

Le 20 avril 2020, le conseil d'administration a pris la décision de suspendre tous les paiements de dividendes jusqu'à nouvel ordre. Cette décision s'intègre dans le cadre d'un plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière.

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 30 septembre 2020, 42 387 300 actions ordinaires de la Société étaient en circulation (42 387 300 au 31 décembre 2019).

RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires réglé en équité et des régimes réglés en trésorerie, incluant un régime d'unités d'actions différées ainsi qu'un régime d'unités d'actions lié à la performance.

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, 950 000 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (207 169 options pour 2019), pour un prix d'exercice moyen de 12,34 \$CA (19,17 \$CA en 2019). Au cours de la période de neuf mois, aucune option n'a été exercée (aucune pour 2019) et 12 914 options ont été annulées ou ont expiré (aucune option en 2019).

Au 30 septembre 2020, des options octroyées pour l'émission de 1 647 009 actions ordinaires (748 663 actions ordinaires au 30 septembre 2019) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, une charge de rémunération de 335 \$ et 1 534 \$ (294 \$ et 499 \$ respectivement pour 2019) 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 neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a octroyé 183 984 UAD (128 269 UAD en 2019) et a racheté 411 UAD (27 346 UAD en 2019). Une charge (renversement) de rémunération de (466) \$ et (469) \$ (155 \$ et 259 \$ respectivement en 2019) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 475 362 UAD sont en circulation au 30 septembre 2020 (251 390 UAD au 30 septembre 2019). Au 30 septembre 2020, le passif de rémunération s'élève à 1 923 \$ (2 427 \$ au 31 décembre 2019) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 3 362 \$ (passif de 3 179 \$ au 31 décembre 2019).

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a octroyé 381 643 UAP (173 839 UAP en 2019) et a racheté 73 245 UAP (75 407 UAP en 2019). Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois (aucune charge et un renversement de 144 \$ respectivement en 2019). Au 30 septembre 2020, 555 880 UAP sont en circulation (258 535 UAP au 30 septembre 2019). Au 30 septembre 2020, il n'y avait pas de passif de rémunération (aucun passif au 31 décembre 2019).

Régime d'unités d'actions restreintes (« UAR »)

En mars 2020, la Société a formellement adopté un régime UAR dans le cadre de son Régime de rémunération à long terme ("RRLT") existant. Sous les termes amendés du RRLT, certains employés-cadres reçoivent une partie de leur rémunération annuelle sous forme d'unités d'actions restreintes (« UAR »). La valeur de chaque UAR est équivalente au prix moyen de clôture d'une action ordinaire de la Société inscrite à la TSX au cours des cinq jours précédant la date à laquelle la valeur sera déterminée (« valeur UAR »). Les UAR s'acquiescent à la fin de la période de trois ans suivant la date d'émission, à la suite du décès, de l'invalidité, de la retraite ou de la cessation d'emploi d'un participant (« date de rachat »). Le participant obtient alors le droit de recevoir en espèces, pour chaque UAR, la valeur UAR calculée à la date de rachat. Le passif de rémunération des UAR est comptabilisé pour les UAR acquis en fonction de la valeur UAR. La charge de rémunération des UAR est comptabilisée sur la base de la variation du passif de rémunération.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a octroyé 743 279 UAR et comptabilisé une charge de rémunération de 416 \$ et 579 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois. Au 30 septembre 2020, 743 279 UAR sont en circulation et le passif de rémunération s'élève à 580 \$.

SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain, des éléments spéciaux, ainsi que des acquisitions d'entreprises comparativement au 31 décembre 2019.

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

	30 sept. 2020	31 déc. 2019	Impact de la conversion \$CA/\$US et £/\$US	Impact des éléments spéciaux	Impact des acquisitions d'entreprises	Variations nettes
Court terme						
Débiteurs et autres recevables	217 262	250 861	(4 201)	-	715	(30 113)
Stocks	363 986	516 169	(5 646)	(1 961)	2 032	(146 608)
Créditeurs et charges à payer	311 220	448 530	(5 124)	5 592	1	(137 779)
Provision pour les frais de restructuration	5 506	3 227	62	9 978	-	(7 761)
Long terme						
Investissements et avances aux marchands membres	28 376	36 831	(136)	-	-	(8 319)
Immobilisations corporelles	151 415	171 420	(3 057)	(4 194)	670	(13 424)
Immobilisations incorporelles	183 753	197 751	(2 335)	-	1 377	(13 040)
Obligations au titre des prestations définies à long terme	26 818	16 902	(119)	-	-	10 035
Dette à long terme (incluant la portion court terme)	415 437	484 767	(5 009)	-	4 307	(68 628)

Explications des variations nettes :

Débiteurs et autres recevables : La diminution est attribuable à la baisse du volume de ventes en raison de la COVID-19, ainsi qu'aux efforts de collection déployés.

Stocks : La réduction du niveau des stocks provient principalement de l'optimisation des stocks, plus particulièrement par le secteur FinishMaster États-Unis.

Créditeurs et charges à payer : La diminution s'explique principalement par d'importants paiements de comptes créditeurs effectués au cours du premier semestre, ainsi que par un niveau restreint d'achats de stocks relativement à l'optimisation des stocks mentionnée précédemment.

Provision pour les frais de restructuration : Une provision additionnelle pour restructuration a été comptabilisée au cours du deuxième trimestre de 2020 relativement au CIP. La diminution est expliquée par l'utilisation de la provision au cours de la période, principalement pour les indemnités de départ (*Pour plus de renseignements, voir la section « Mise à jour sur le Plan d'amélioration continue ».*)

Investissements et avances aux marchands membres : La diminution est principalement attribuable à l'amortissement qui a dépassé le niveau des nouveaux investissements, ceux-ci ayant été réduits en regard de la gestion de la trésorerie relative à la pandémie de la COVID-19, ainsi que du niveau de ventes.

Immobilisations corporelles : La diminution s'explique principalement par l'amortissement qui a dépassé le niveau des nouveaux investissements, ce qui est attribuable à une réduction des investissements par la Société dans le cadre de son plan de conservation des liquidités relativement à la pandémie de la COVID-19.

Immobilisations incorporelles : La diminution est principalement attribuable à l'amortissement de la période.

Obligations au titre des prestations définies à long terme : À la suite des réévaluations au cours de la période, des pertes actuarielles provenant de la diminution du taux d'actualisation ont été comptabilisées.

Dette à long terme : Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, résultant d'une gestion efficace de la trésorerie, ont permis un remboursement partiel de la dette.

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 2019.

Aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de neuf mois en regard de ces risques, autres que ceux abordés dans la section « Statut sur la pandémie de la COVID-19 ».

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les 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 2019. Certaines autres modifications 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 unité monétaire comparative :

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Moyenne pour la période (aux fins des états des résultats)				
Dollar canadien	0,75	0,76	0,74	0,75
Livre sterling	1,29	1,23	1,27	1,27
			30 sept. 2020	31 déc. 2019
Date de clôture (aux fins des états de la situation financière)				
Dollar canadien			0,75	0,77
Livre sterling			1,28	1,31

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 et britanniques 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 et de la livre sterling sont donc liés à la conversion en dollar américain des résultats de ses activités au Canada et au Royaume-Uni et n'ont pas d'incidence économique réelle sur sa performance puisque la plupart de ses revenus et 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 vice-président principal et 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 septembre 2020, le président et chef de la direction et le vice-président principal et 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 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 septembre 2020, cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président principal et 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 intermédiaires résumés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, aucun changement 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.

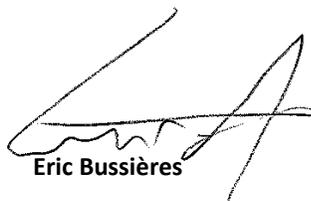
PERSPECTIVES

Les mesures de transformation entreprises au cours des dernières années ont solidifié les trois secteurs d'activité. Toutefois, on ignore dans quelle mesure la pandémie de la COVID-19 affectera la Société. Par conséquent, la Société se prépare de manière proactive à un retour progressif à la « nouvelle normalité », en accélérant le plan d'amélioration continue, saisissant les occasions de consolidation et encourageant les conversions technologiques. Ces activités permettront à la Société d'émerger rapidement, lorsque la crise s'atténuera et que les conditions du marché s'amélioreront, ainsi que de poursuivre les plans de croissance et de création de valeur pour les actionnaires. La Société fournira des mises à jour pendant la crise aux actionnaires, employés, clients et fournisseurs.



Brent Windom

Président et chef de la direction



Eric Bussièrès

Vice-président principal et chef de la direction financière

Approuvé par le conseil d'administration le 13 novembre 2020.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2020 (non audités)

États consolidés résumés des résultats	36
États consolidés résumés du résultat global	37
États consolidés résumés des variations de capitaux propres	38
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	39
États consolidés résumés de la situation financière	40
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	41

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
		2020	2019	2020	2019
Ventes		395 352	450 758	1 105 570	1 326 970
Achats, nets de la fluctuation des stocks		280 396	309 657	781 882	904 908
Marge brute		114 956	141 101	323 688	422 062
Salaires et avantages sociaux	4	56 779	76 557	174 097	234 659
Autres dépenses d'exploitation	4	24 893	26 802	84 680	85 402
Éléments spéciaux	5	2 504	(13 623)	21 725	(2 454)
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		30 780	51 365	43 186	104 455
Charges financières, montant net	6	8 763	7 946	28 263	22 169
Amortissement	6	15 217	16 521	47 706	48 145
Résultat avant impôt sur le résultat		6 800	26 898	(32 783)	34 141
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	6	2 346	2 281	(6 327)	4 539
Résultat net		4 454	24 617	(26 456)	29 602
Résultat par action (de base et dilué)	7	0,11	0,58	(0,62)	0,70
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	7				
De base et dilué		42 387	42 387	42 387	42 387

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestres		Périodes de neuf mois	
		clos le 30 sept.		closes le 30 sept.	
		2020	2019	2020	2019
Résultat net		4 454	24 617	(26 456)	29 602
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net :					
Portion efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (nette d'impôt de 22 \$ et 177 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (54 \$ et 310 \$ respectivement en 2019))		(62)	(183)	(492)	(924)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée au résultat net (nette d'impôt de 49 \$ et 101 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (9 \$ et 62 \$ respectivement en 2019))	6	138	(20)	282	(175)
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation		8 055	(7 321)	(3 799)	(10 661)
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères		(257)	328	(3 105)	9 443
		7 874	(7 196)	(7 114)	(2 317)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :					
Réévaluations des obligations au titre des prestations définies à long terme (nettes d'impôt de 509 \$ et 2 366 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (36 \$ et 2 086 \$ respectivement en 2019))		1 411	104	(6 563)	(5 936)
Total des autres éléments du résultat global		9 285	(7 092)	(13 677)	(8 253)
Résultat global		13 739	17 525	(40 133)	21 349

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)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital- actions	Surplus d'apports	Composante capitaux propres des déventures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
Solde au 31 décembre 2018		100 244	6 005	-	457 455	(39 822)	523 882
Ajustement IFRS 16		-	-	-	(4 944)	992	(3 952)
Solde au 1er janvier 2019		100 244	6 005	-	452 511	(38 830)	519 930
Résultat net		-	-	-	29 602	-	29 602
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(5 936)	(2 317)	(8 253)
Résultat global		-	-	-	23 666	(2 317)	21 349
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Dividendes		-	-	-	(8 849)	-	(8 849)
Paiements fondés sur des actions	10	-	499	-	-	-	499
		-	499	-	(8 849)	-	(8 350)
Solde au 30 septembre 2019		100 244	6 504	-	467 328	(41 147)	532 929
Solde au 31 décembre 2019		100 244	6 724	8 232	418 624	(26 830)	506 994
Résultat net		-	-	-	(26 456)	-	(26 456)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(6 563)	(7 114)	(13 677)
Résultat global		-	-	-	(33 019)	(7 114)	(40 133)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Dividendes		-	-	-	(2 923)	-	(2 923)
Paiements fondés sur des actions	10	-	1 534	-	-	-	1 534
		-	1 534	-	(2 923)	-	(1 389)
Solde au 30 septembre 2020		100 244	8 258	8 232	382 682	(33 944)	465 472

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)		Note	Trimestres		Périodes de neuf mois	
			clos le 30 sept.		closes le 30 sept.	
			2020	2019	2020	2019
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION						
			4 454	24 617	(26 456)	29 602
			Résultat net			
			Éléments hors caisse :			
			Éléments spéciaux			
	5		2 504	(13 623)	21 725	(2 454)
			Charges financières, montant net			
	6		8 763	7 946	28 263	22 169
			Amortissement			
	6		15 217	16 521	47 706	48 145
			Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat			
	6		2 346	2 281	(6 327)	4 539
			Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients			
			4 426	5 306	14 161	15 621
			Autres éléments hors caisse			
			275	(2 125)	2 074	432
			Variation des éléments du fonds de roulement			
	8		27 986	(32 359)	24 660	(67 920)
			Intérêts payés			
			(3 741)	(8 576)	(18 289)	(21 287)
			Impôt sur le résultat recouvert (versé)			
			(155)	2 135	(1 340)	965
			62 075	2 123	86 177	29 812
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT						
			(193)	-	(4 675)	(294)
	9		Acquisition d'entreprise			
			-	17 263	258	17 263
			Cession d'activité			
			(41)	(514)	-	(1 647)
			Solde de prix d'achat, net			
			-	-	747	-
			Trésorerie détenue en mains tierces			
			(1 246)	(4 239)	(5 568)	(13 524)
			Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients			
			1 140	702	2 532	4 696
			Remboursements d'avances à des marchands membres			
			(648)	(4 556)	(6 358)	(16 270)
			Acquisitions d'immobilisations corporelles			
			349	93	769	2 678
			Produits de la disposition d'immobilisations corporelles			
			(586)	(442)	(1 337)	(1 496)
			Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles			
			(143)	(188)	(331)	(307)
			Autres provisions payées			
			(1 368)	8 119	(13 963)	(8 901)
			Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT						
			162	90 613	543 122	204 838
			Augmentation de la dette à long terme			
	8		(84 164)	(83 598)	(626 417)	(203 605)
			Remboursement de la dette à long terme			
			162	47	213	(100)
			Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres			
			-	(3 006)	(5 803)	(8 891)
			Dividendes versés			
			(83 840)	4 056	(88 885)	(7 758)
			Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
			795	(405)	(435)	(423)
			Écarts de conversion			
			(22 338)	13 893	(17 106)	12 730
			Augmentation (diminution) nette de la trésorerie			
			40 940	6 873	35 708	8 036
			Trésorerie au début de la période			
			18 602	20 766	18 602	20 766
			Trésorerie à la fin de la période			

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)	Note	30 sept. 2020	31 déc. 2019
ACTIFS			
Actifs courants :			
Trésorerie		18 602	35 708
Trésorerie détenue en mains tierces		-	1 654
Débiteurs et autres recevables		217 262	250 861
Impôt sur le résultat à recevoir		972	2 712
Stocks		363 986	516 169
Frais payés d'avance		9 335	10 331
Instruments financiers dérivés	13	56	-
Total des actifs courants		610 213	817 435
Investissements et avances aux marchands membres		28 376	36 831
Immobilisations corporelles		151 415	171 420
Immobilisations incorporelles		183 753	197 751
Goodwill		330 759	333 030
Actifs d'impôt différé		37 165	29 927
TOTAL DES ACTIFS		1 341 681	1 586 394
PASSIFS			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		311 220	448 530
Solde de prix d'achat, net		254	97
Provision pour les frais de restructuration	5	5 506	3 227
Impôt sur le résultat à payer		5 714	8 603
Dividendes à payer		-	3 002
Portion courante sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		27 708	28 678
Instruments financiers dérivés	13	4 138	3 328
Total des passifs courants		354 540	495 465
Obligations au titre des prestations définies à long terme		26 818	16 902
Dette à long terme	12	387 802	456 173
Déventures convertibles	12	83 170	84 505
Dépôts de garantie des marchands membres		5 671	5 587
Solde de prix d'achat		-	477
Autres provisions		1 097	1 503
Instruments financiers dérivés	13	-	315
Passifs d'impôt différé		17 111	18 473
TOTAL DES PASSIFS		876 209	1 079 400
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		465 472	506 994
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		1 341 681	1 586 394

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

NOTES 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 permis 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 consolidés présentés dans le rapport annuel. 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 2019.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 13 novembre 2020.

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 des dépenses nécessaires 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 des obligations au titre des prestations définies et diminuées du montant de la juste valeur 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 américain pour les entités aux États-Unis, le dollar canadien pour les entités au Canada et la livre sterling pour les entités au Royaume-Uni. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars américains, ce qui représente la monnaie de présentation de la Société.

Saisonnalité des activités intermédiaires

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière. Les ventes sont historiquement plus importantes au cours des deuxième et troisième trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des premier et deuxième trimestres pour le secteur Parts Alliance Royaume-Uni. Par conséquent, les résultats d'exploitation d'une période intermédiaire ne sont pas nécessairement indicatifs de la performance de l'exercice entier. Pour plus de renseignements, voir la note 14 sur l'information sectorielle.

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 2019, à l'exception des modifications découlant de la première application des normes IFRS mentionnées à la note 3, si applicable.

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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 2019, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées ci-dessous.

Méthode de consolidation

Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par la Société. La Société détient le contrôle lorsqu'elle est exposée ou a droit à des rendements variables, par sa participation dans la filiale, et lorsqu'elle possède la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur les rendements que cette dernière obtient. Les filiales sont entièrement consolidées dès la date de la prise de contrôle, et elles sont déconsolidées à la date où le contrôle cesse. Les transactions avec les filiales sont éliminées lors de la consolidation. Les filiales les plus significatives de la Société détenues à 100 % au 30 septembre 2020 se présentent comme suit :

121222 Holdco Limited	FinishMaster Canada Inc.	Parts Alliance Group Limited
121333 Limited	FinishMaster Services, Inc.	Uni-Sélect Lux Holdco 2018 Inc.
Autochoice Parts & Paints Limited	German Swedish & French Car Parts Limited	Uni-Sélect Canada Inc.
FinishMaster, Inc.	PA Topco Limited	Uni-Select USA Holdings, Inc.

Rémunération à base d'actions

Rémunération à base d'actions réglée en trésorerie

La Société possède trois régimes de rémunération à base d'actions réglée en trésorerie (deux en 2019) qui se composent d'un Régime d'unités d'actions différées (« Régime UAD »), Régime d'unités d'actions lié à la performance (« Régime UAP ») et d'un Régime d'unités d'actions restreintes (« Régime UAR »). Pour ces régimes, la juste valeur du passif est évaluée en multipliant le nombre d'unités pour lequel les droits devraient être acquis par la juste valeur d'une unité; cette dernière étant basée sur le prix de marché des actions ordinaires de la Société. La charge de rémunération et le passif correspondant sont comptabilisés sur la période d'acquisition des droits, le cas échéant, et sont réévalués à chaque date de clôture jusqu'au règlement du passif. Les variations dans la juste valeur du passif sont comptabilisées aux états consolidés des résultats. Pour plus de renseignements, voir la note 10.

Relativement aux UAD, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au cours de l'action ordinaire.

Modifications comptables futures

Les informations sur les 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 2019. Certaines autres modifications et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

4 - IMPACT DE LA COVID-19

L'éclosion d'une nouvelle forme de coronavirus très contagieux (« COVID-19 »), que l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré comme étant une pandémie le 11 mars 2020, a entraîné de nombreux décès, a impacté défavorablement l'activité commerciale mondiale et a contribué à une volatilité importante sur certains marchés boursiers et obligataires. Cette situation a créé des défis pour l'ensemble du marché secondaire de l'automobile.

Les déclarations d'état d'urgence ou de confinement faites par plusieurs gouvernements aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni ont eu des répercussions sur les activités de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, entraînant une diminution des ventes ainsi que du résultat. Cependant, dans certaines juridictions, une partie ou la totalité des activités de la Société étaient autorisées à continuer d'opérer à titre de services essentiels au début de la crise et depuis, les déclarations d'état d'urgence ou de confinement ont graduellement été levées. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020, les principaux indicateurs de l'industrie aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni montrent des signes évidents de reprise. Entre autres, le nombre de réclamations s'améliore progressivement aux États-Unis et le trafic se rapproche du niveau de 2019 au Canada ainsi qu'au Royaume-Uni, l'utilisation des transports étant essentiellement revenue à des niveaux plus normaux.

Comme mentionné précédemment, compte tenu des récents développements relatifs à la pandémie mondiale de la COVID-19, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de cette pandémie, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général. À la suite de la mise en œuvre de certaines mesures pour répondre à la pandémie de la COVID-19, la performance opérationnelle et la gestion de la trésorerie de la Société ont donné de meilleurs résultats par rapport aux prévisions internes établies à la fin mars en réponse à l'incertitude entourant la pandémie. Jusqu'à présent, la tendance des ventes de la Société s'améliore progressivement mois après mois.

4 - IMPACT DE LA COVID-19 (SUITE)

La Société continuera de surveiller les annonces de programmes d'aide gouvernementaux en lien avec la crise de la COVID-19 et fera le nécessaire pour profiter de ces programmes, le cas échéant. Les montants venant de programmes d'aide gouvernementaux sont comptabilisés lorsque la direction a l'assurance raisonnable que la Société se conforme aux conditions attachées à ces programmes et que les subventions seront reçues. Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2020, des montants provenant de programmes d'aide gouvernementaux ont été comptabilisés sous « Salaires et avantages sociaux » pour 3 436 \$, et sous « Autres dépenses d'exploitation » pour 811 \$ et 1 500 \$ respectivement (aucun pour les deux périodes correspondantes de 2019).

Alors que l'incertitude relative à l'étendue et la durée de la pandémie demeure, la direction se concentre sur un plan de conservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière jusqu'à ce que la crise se résorbe et que les conditions de marché se stabilisent.

Au 30 septembre 2020, la direction estime que la COVID-19 n'a aucune incidence sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités et n'a pas entraîné de changements défavorables importants aux actifs ou aux passifs de la Société. Ceci inclut le caractère recouvrable des instruments financiers évalués au coût amorti (tels que les « débiteurs et autres recevables ») et à la juste valeur, la valeur nette de réalisation des stocks et même la potentielle dépréciation des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill.

5 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

Les éléments spéciaux sont composés de facteurs qui sont non représentatifs de la performance de base de la Société ou, lorsque présentés de façon distincte, permettent aux utilisateurs des états financiers consolidés intermédiaires résumés de mieux comprendre les résultats de la Société pour la période. Les éléments spéciaux sont détaillés comme suit :

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2020	2019	2020	2019
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	1 523	4 553	19 655	12 514
Examen des solutions de rechange stratégiques	981	1 219	2 070	4 427
Gain net sur cession d'activités	-	(19 395)	-	(19 395)
	2 504	(13 623)	21 725	(2 454)

Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration

Plan d'amélioration de la performance (« PIP »)

Au début de l'exercice 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis. Le Plan 25/20, annoncé à la fin de l'exercice 2018, et le plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis, combinés ensemble, réfèrent au PIP. Au cours de l'exercice 2019, en raison de l'incertitude et des défis macroéconomiques sévissant au Royaume-Uni ainsi que de la forte concurrence aux États-Unis, la Société a successivement étendu le PIP, y ajoutant de nouvelles initiatives. Le PIP a pris fin au cours du premier trimestre de 2020, avec des économies annualisées réalisées tel que prévu.

Plan d'amélioration continue ("PAC")

Le 22 juin 2020, la Société a annoncé sa poursuite dans un plan d'amélioration continue basé sur une approche à long terme visant à améliorer davantage la productivité et l'efficacité de tous les secteurs. Un examen approfondi des activités a été entrepris par les équipes respectives de chacun des secteurs, dans le but principal d'optimiser les processus, y compris le service à la clientèle, l'automatisation et la logistique de la chaîne d'approvisionnement et ce, tout en redimensionnant en fonction des besoins. Le CIP a débuté en juin et la plupart des initiatives ont été mises en œuvre au cours du troisième trimestre.

5 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX (SUITE)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration totalisant 1 523 \$ et 19 655 \$ respectivement (4 553 \$ et 12 514 \$ en 2019). Ces frais se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2020	2019	2020	2019
Frais de restructuration ⁽¹⁾	-	2 620	10 407	4 605
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs ⁽²⁾	-	393	6 155	3 719
Autres frais encourus ⁽³⁾	1 523	1 540	3 522	4 190
Changement d'estimations ⁽⁴⁾	-	-	(429)	-
	1 523	4 553	19 655	12 514

(1) Principalement pour des indemnités de départ et des coûts de fermeture dans le cadre des activités de redimensionnement.

(2) Principalement des pertes de valeur sur immobilisations corporelles.

(3) Composés principalement des frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistique, de la liquidation de stocks et des frais de déménagement.

(4) Au cours du premier trimestre, la Société a révisé ses provisions relativement au PIP et a reflété un renversement partiel relatif aux indemnités de départ.

Les variations de la provision de frais de restructuration se présentent comme suit :

	30 sept.		31 déc.	
	2020	2019	2020	2019
Solde au début de la période, 31 décembre	3 227		4 173	
Plus: ajustement IFRS 16	-		(1 234)	
Solde au début de la période, 1er janvier	3 227		2 939	
Frais de restructuration comptabilisés au cours de la période	10 407		4 605	
Changement d'estimations	(429)		-	
Provision utilisée au cours de la période (note 8)	(7 761)		(4 516)	
Écarts de conversion	62		199	
	5 506		3 227	

Examen des solutions de rechange stratégiques

Le 18 septembre 2018, la Société a annoncé des changements à la direction avec le départ immédiat et le remplacement de son président et chef de la direction, et du président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc., ce qui a mené à l'examen des solutions de rechange stratégiques. L'examen s'est conclu le 18 décembre 2019 à la suite de l'émission des débentures convertibles.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a comptabilisé des frais totalisant 981 \$ et 2 070 \$ respectivement (1 219 \$ et 4 427 \$ pour 2019). Ces frais se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2020	2019	2020	2019
Bonis de rétention	939	694	1 914	2 552
Autres frais ⁽¹⁾	42	525	156	1 875
	981	1 219	2 070	4 427

(1) Composés principalement de frais de consultants relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégiques.

Gain net sur cession d'activités

Le 30 septembre 2019, la Société a complété la vente de tous les actifs relatifs à son programme de bannière ProColor pour un prix de vente total de 19 528 \$, comprenant un solde de prix de vente de 2 265 \$ et un déboursé net de 17 263 \$. Les actifs vendus, principalement composés d'immobilisations corporelles, ont généré un gain net de 19 395 \$ au cours du troisième trimestre de 2019.

6 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Charges financières, montant net

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts sur la dette à long terme	5 763	6 027	14 524	16 471
Intérêts sur les obligations locatives	1 338	1 555	4 183	4 776
Intérêts sur les débetures convertibles	1 407	-	4 158	-
Charge de désactualisation sur les débetures convertibles (note 12)	308	-	872	-
Amortissement des frais de financement ⁽¹⁾	(279)	249	3 764	690
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des prestations définies à long terme (note 11)	140	122	411	365
Reclassement des pertes (gains) réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférées aux résultats	187	(29)	383	(237)
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	(13)	100	152	297
	8 851	8 024	28 447	22 362
Produit d'intérêts des marchands membres et autres	(88)	(78)	(184)	(193)
	8 763	7 946	28 263	22 169

⁽¹⁾ Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, ces frais sont principalement composés d'une perte sur extinction de dette de 3 054 \$. Voir la note 12 pour plus de renseignements.

Amortissement

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2020	2019	2020	2019
Amortissement des immobilisations corporelles	4 143	4 089	12 971	11 966
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 171	7 656	20 068	21 578
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 903	4 776	14 667	14 601
	15 217	16 521	47 706	48 145

Impôt sur le résultat

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat était de 2 346 \$ et (6 327) \$ (charge d'impôt de 2 281 \$ et 4 539 \$ respectivement en 2019) et le taux d'imposition correspondant était de 34,5 % et 19,3 % (8,5 % et 13,3 % en 2019). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à l'impact des différences de taux d'imposition des juridictions étrangères, à la pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat », ainsi qu'au changement de taux d'imposition en vigueur au Royaume-Uni, augmentant les passifs d'impôt différé nets de la Société. Également, le taux comparatif de 2019 a été impacté par la portion non imposable du gain relatif à la vente du programme de bannière ProColor ainsi que par la portion imposable de ce même gain qui a été compensée par l'utilisation de pertes en capital reportées non reconnues.

7 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action ⁽¹⁾	4 454	24 617	(26 456)	29 602
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base et dilué par action ^{(1) (2)}	42 387 300	42 387 300	42 387 300	42 387 300
Résultat par action de base et dilué	0,11	0,58	(0,62)	0,70

⁽¹⁾ Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, l'impact de conversion des débetures convertibles a été exclu du calcul du résultat dilué par action, car l'impact de conversion était anti-dilutif.

⁽²⁾ Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, les options pour exercer 1 647 009 actions ordinaires (748 663 pour les périodes correspondantes de 2019) 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 RÉSUMÉS

Variation des éléments du fonds de roulement

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

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2020	2019	2020	2019
Débiteurs et autres recevables	(15 059)	1 604	27 268	(24 000)
Stocks	7 521	6 927	146 602	29 369
Frais payés d'avance	1 332	537	810	(1 799)
Créditeurs et charges à payer	39 743	(40 352)	(142 259)	(68 424)
Provision pour les frais de restructuration et autres (note 5)	(5 551)	(1 075)	(7 761)	(3 066)
	27 986	(32 359)	24 660	(67 920)

Remboursement de la dette à long terme

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, le remboursement de la dette à long terme comprend respectivement 8 051 \$ et 20 349 \$ de sorties de flux de trésorerie relatifs à des obligations locatives (7 207 \$ et 19 176 \$ en 2019).

9 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a acquis les actifs nets d'une entreprise opérant au Canada. Cette entreprise a été acquise dans le cours normal des activités. Le coût total de cette acquisition de 5 203 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs acquis en fonction de leur juste valeur, comprenant un solde de prix d'achat de 528 \$.

La capacité de l'entreprise acquise à générer des bénéfices supérieurs aux actifs corporels et incorporels nets acquis constitue le principal élément ayant contribué à la comptabilisation d'un goodwill.

Depuis sa date d'acquisition, l'entreprise acquise a généré des ventes totalisant 5 517 \$ et un résultat net de 383 \$.

Au 30 septembre 2020, l'ensemble des justes valeurs suivantes ont été comptabilisées pour chaque catégorie d'actifs nets de l'entreprise acquise à la date d'acquisition: débiteurs et autres recevables pour 715 \$, stocks pour 2 032 \$, immobilisations corporelles pour 670 \$, immobilisations incorporelles pour 1 377 \$, goodwill pour 893 \$, créditeurs et charges à payer pour 26 \$, obligations locatives – bâtiments pour 464 \$ (incluant une portion courante de 84 \$) et autres actifs nets pour 6 \$. Fiscalement, il est attendu que le goodwill soit déductible.

Afin d'être en mesure de compléter l'allocation du prix d'acquisition à l'égard des actifs nets identifiables acquis et du goodwill, la Société se doit de finaliser l'évaluation des justes valeurs estimées de certains actifs acquis, principalement les immobilisations incorporelles. Conformément aux IFRS, la Société prévoit compléter l'allocation du prix d'acquisition de l'acquisition visée à l'intérieur d'un an suivant sa date d'acquisition.

10 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires réglé en équité et des régimes réglés en trésorerie, incluant un régime d'unités d'actions différées ainsi qu'un régime d'unités d'actions lié à la performance.

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, 950 000 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (207 169 options pour 2019), pour un prix d'exercice moyen de 12,34 \$CA (19,17 \$CA en 2019). Au cours de la période de neuf mois, aucune option n'a été exercée (aucune option en 2019) et 12 914 options ont été annulées ou ont expiré (aucune option en 2019).

Au 30 septembre 2020, des options octroyées pour l'émission de 1 647 009 actions ordinaires (748 663 actions ordinaires au 30 septembre 2019) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, une charge de rémunération de 335 \$ et 1 534 \$ (294 \$ et 499 \$ respectivement pour 2019) 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 neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a octroyé 183 984 UAD (128 269 UAD en 2019) et a racheté 411 UAD (27 346 UAD en 2019). Une charge (renversement) de rémunération de (466) \$ et (469) \$ (155 \$ et 259 \$ respectivement en 2019) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 475 362 UAD sont en circulation au 30 septembre 2020 (251 390 UAD au 30 septembre 2019). Au 30 septembre 2020, le passif de rémunération s'élève à 1 923 \$ (2 427 \$ au 31 décembre 2019) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 3 362 \$ (passif de 3 179 \$ au 31 décembre 2019).

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a octroyé 381 643 UAP (173 839 UAP en 2019) et a racheté 73 245 UAP (75 407 UAP en 2019). Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois (aucune charge et un renversement de 144 \$ respectivement en 2019). Au 30 septembre 2020, 555 880 UAP sont en circulation (258 535 UAP au 30 septembre 2019). Au 30 septembre 2020, il n'y avait pas de passif de rémunération (aucun passif au 31 décembre 2019).

Régime d'unités d'actions restreintes (« UAR »)

En mars 2020, la Société a formellement adopté un régime UAR dans le cadre de son Régime de rémunération à long terme ("RRLT") existant. Sous les termes amendés du RRLT, certains employés-cadres reçoivent une partie de leur rémunération annuelle sous forme d'unités d'actions restreintes (« UAR »). La valeur de chaque UAR est équivalente au prix moyen de clôture d'une action ordinaire de la Société inscrite à la TSX au cours des cinq jours précédant la date à laquelle la valeur sera déterminée (« valeur UAR »). Les UAR s'acquiescent à la fin de la période de trois ans suivant la date d'émission, à la suite du décès, de l'invalidité, de la retraite ou de la cessation d'emploi d'un participant (« date de rachat »). Le participant obtient alors le droit de recevoir en espèces, pour chaque UAR, la valeur UAR calculée à la date de rachat. Le passif de rémunération des UAR est comptabilisé pour les UAR acquis en fonction de la valeur UAR. La charge de rémunération des UAR est comptabilisée sur la base de la variation du passif de rémunération.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a octroyé 743 279 UAR et comptabilisé une charge de rémunération de 416 \$ et 579 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois. Au 30 septembre 2020, 743 279 UAR sont en circulation et le passif de rémunération s'élève à 580 \$.

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

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la charge de salaires et avantages sociaux de la Société relative aux régimes de retraite à prestations déterminées s'est chiffrée à 635 \$ et 1 875 \$ (494 \$ et 1 471 \$ en 2019), la charge d'intérêts nette de 140 \$ et 411 \$ (122 \$ et 365 \$ respectivement en 2019) a été comptabilisée dans les « charges financières, montant net » (note 6). Une charge d'avantages sociaux de 1 034 \$ et 2 963 \$ (1 063 \$ et 3 470 \$ respectivement en 2019) relative aux régimes de retraite à cotisations déterminées de la Société a aussi été comptabilisée pour les mêmes périodes.

12 - DETTE À LONG TERME, FACILITÉS DE CRÉDIT ET DÉBENTURES CONVERTIBLES

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 sept. 2020	31 déc. 2019
Facilité de crédit rotatif, taux variables ⁽¹⁾	2023	5,25 % à 7,25 %	-	97 640	375 956
Facilité de crédit à terme, taux variables ⁽¹⁾	2023	5,25 %	-	215 000	-
Frais de financement différés	-	-	-	(2 179)	(3 484)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	-	-	3 377	7 755	10 979
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	-	-	24 243	97 206	101 298
Autres	2021	-	15	15	18
			27 635	415 437	484 767
Portion courante sur la dette à long terme				27 635	28 594
Dette à long terme				387 802	456 173

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2020, un montant principal de 232 821 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif et la facilité de crédit à terme a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (296 291 \$ au 31 décembre 2019).

Facilité de crédit rotatif, facilité de crédit à terme et facilité de lettre de crédit

En mars 2020, la Société a mis fin à sa facilité de lettre de crédit non garantie de 20 000 \$ (la « facilité de lettre de crédit ») et a transféré les lettres de crédit en circulation, initialement émises en vertu de cette entente de facilité de lettre de crédit, à la facilité de crédit rotatif en place.

En mai 2020, la Société a conclu une nouvelle convention de crédit (la « nouvelle convention de crédit ») pour un montant total maximal de 565 000 \$. Par le refinancement du solde de la facilité de crédit rotatif non garantie ainsi que son annulation immédiate, la nouvelle convention de crédit procure une facilité de crédit rotatif à long terme garantie de 350 000 \$ ainsi que deux facilités de crédit à terme garanties pour un montant de principal total de 215 000 \$. Les facilités sont garanties par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. La nouvelle facilité de crédit rotatif peut être remboursée en tout temps sans pénalité et vient à échéance le 30 juin 2023. Les nouvelles facilités de crédit à terme viennent à échéance par tranches débutant le 31 mars 2022, avec le remboursement d'un premier 100 000 \$. Par la suite, une cédule de remboursements trimestriels est prévue pour 5 000 \$, la balance étant remboursable dans son entièreté au 30 juin 2023. Sous cette nouvelle convention de crédit, les facilités de crédit sont disponibles en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling. Les taux d'intérêt variables sont basés sur le Libor, le Libor en euro, le Libor en livres sterling, les acceptations bancaires, le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables.

Au sein de la nouvelle facilité de crédit rotatif, un montant maximum de 20 000 \$ est disponible aux fins de l'émission de lettres de crédit en dollars canadiens, en dollars américains ou en livres sterling. Leurs taux d'intérêt variables sont basés sur le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables.

Les lettres de crédit de la Société ont été émises pour garantir les paiements de certains avantages sociaux aux employés et de certains achats de stocks des filiales. Les lettres de crédit ne sont pas comptabilisées dans la dette à long terme de la Société du fait que, le cas échéant, les garanties connexes sont comptabilisées directement dans les états de la situation financière consolidés de la Société. Au 30 septembre 2020, des lettres de crédit totalisant 16 537 \$ ont été émises (7 137 \$ au 31 décembre 2019).

Contrats de location à court terme, paiements de loyers variables et contrats de location d'actifs de faible valeur

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, les charges relatives aux contrats de location à court terme, aux paiements de loyers variables et aux contrats de location d'actifs de faible valeur totalisent respectivement 273 \$, 248 \$ et 122 \$ (601 \$, 261 \$ et 119 \$ en 2019). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, ces charges totalisent respectivement 805 \$, 825 \$ et 362 \$ (1 634 \$, 882 \$ et 345 \$ en 2019). Ces charges ont été comptabilisées comme « autres dépenses d'exploitation ».

Débentures convertibles

Le 18 décembre 2019, la Société a émis des débentures convertibles subordonnées non garanties de premier rang pour un capital de 125 000 \$CA. Les débentures convertibles ont été offertes au prix de 1 000 \$CA par tranche de 1 000 \$CA de capital de débentures et portent intérêt à un taux de 6,00 % annuellement, payable semestriellement à terme échu les 18 juin et 18 décembre de chaque année. Les débentures convertibles ont une échéance de 7 ans à partir de leur date d'émission et sont convertibles en actions ordinaires de la Société au gré du détenteur au prix de 13,57 \$CA par action, ce qui représente un taux de conversion de 73,69 actions par 1 000 \$CA de capital de débentures. La composante capitaux propres des débentures représente l'écart entre la juste valeur des débentures convertibles et la juste valeur de la composante de passif, laquelle a été déterminée en utilisant un taux d'intérêt effectif de 8,25 %.

12 - DETTE À LONG TERME, FACILITÉS DE CRÉDIT ET DÉBENTURES CONVERTIBLES (SUITE)

Le tableau suivant présente le mouvement de la composante passif :

	30 sept.	31 déc.
	2020	2019
Solde au début de la période	84 505	-
Émission de débentures convertibles	-	95 026
Comptabilisation de la composante capitaux propres	-	(11 200)
Charge de désactualisation (note 6)	872	64
Écarts de conversion	(2 207)	615
	83 170	84 505

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Le classement des instruments financiers ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur, autres que ceux dont la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur, sont détaillés comme suit :

		30 septembre		31 décembre	
		2020		2019	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable et juste valeur	
Actifs (passifs) financiers évalués au coût amorti					
Avances aux marchands membres	Niveau 2	885	885	Niveau 2	1 263
Dette à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement)	Niveau 2	(312 655)	(312 655)	Niveau 2	(375 974)
Débentures convertibles	Niveau 2	(83 170)	(83 324)	Niveau 2	(84 505)
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2	(5 744)	(5 744)	Niveau 2	(5 671)
Actifs (passifs) financiers évalués à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés					
Contrats de change à terme	Niveau 2	(106)	(106)	Niveau 2	(136)
Swaps de taux d'intérêt ⁽¹⁾ – Court terme	Niveau 2	(614)	(614)	Niveau 2	(13)
Swaps de taux d'intérêt ⁽¹⁾ – Long terme	Niveau 2	-	-	Niveau 2	(315)
Contrats de swaps sur actions	Niveau 2	(3 362)	(3 362)	Niveau 2	(3 179)

⁽¹⁾ Dérivés désignés dans une relation de couverture.

Actifs (passifs) financiers au coût amorti

La juste valeur des avances aux marchands membres correspond à la valeur comptable puisque ces instruments portent intérêt à des taux reflétant les conditions courantes du marché pour des instruments financiers semblables.

La juste valeur de la dette à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de 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 débentures convertibles a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre les débentures convertibles existantes et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de clôture.

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.

Actifs (passifs) financiers à la juste valeur

La juste valeur des contrats de change à terme a été déterminée 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.

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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.

Hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur au sein des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière sont classés en fonction des niveaux hiérarchiques suivants :

- Niveau 1 : consiste en une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés pour des actifs et passifs identiques;
- Niveau 2 : consiste en des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données, autres que des prix cotés (inclus dans le niveau 1), observables directement ou indirectement sur le marché; et
- Niveau 3 : consiste en des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 30 septembre 2020 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en juillet 2021	0,74	10 604
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en mars 2021	1,31	3 935
Livre sterling / EURO	Jusqu'en mars 2021	1,11	675

⁽¹⁾ Les taux correspondent au nombre d'unités de la monnaie achetée pour une unité de la monnaie vendue.

⁽²⁾ Les taux de change au 30 septembre 2020 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

La Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt libellés en livres sterling pour un montant nominal de 70 000 £ afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion des facilités de crédit rotatif et à terme de la Société. Ces contrats de swap fixent, jusqu'à leur échéance, les charges d'intérêts à 0,955 %.

Au 31 décembre 2019, la Société a conclu des contrats de swap pour un montant nominal de 42 500 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling. Les contrats de swaps fixaient, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêts entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains.

Instruments financiers dérivés – couverture des coûts liés aux paiements fondés sur des actions

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 30 septembre 2020, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 180 157 actions ordinaires de la Société (214 277 au 31 décembre 2019).

14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

- FinishMaster États-Unis :** distribution de peintures automobile, de revêtements industriels 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, les revêtements industriels et les accessoires connexes, à travers le réseau canadien;
- Parts Alliance Royaume-Uni :** distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux à travers le Royaume-Uni; et
- Corporatif et autres :** dépenses du siège social et autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

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		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Ventes	163 490	215 735	137 240	137 233	94 622	97 790	-	-	395 352
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	1 688	13 440	13 775	6 948	4 176	1 819	(10 335)	(8 932)	9 304	13 275
Éléments spéciaux ⁽²⁾	1 435	1 026	78	(18 995)	-	3 127	991	1 219	2 504	(13 623)
Résultat sectoriel présenté ⁽³⁾	253	12 414	13 697	25 943	4 176	(1 308)	(11 326)	(10 151)	6 800	26 898
Charge d'impôt sur le résultat									2 346	2 281
Résultat net									4 454	24 617

	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Ventes	499 063	632 494	360 480	393 791	246 027	300 685	-	-	1 105 570
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	3 723	34 026	18 944	21 718	(498)	2 760	(33 227)	(26 817)	(11 058)	31 687
Éléments spéciaux ⁽²⁾	8 193	7 507	6 100	(17 515)	5 197	3 127	2 235	4 427	21 725	(2 454)
Résultat sectoriel présenté ⁽³⁾	(4 470)	26 519	12 844	39 233	(5 695)	(367)	(35 462)	(31 244)	(32 783)	34 141
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat									(6 327)	4 539
Résultat net									(26 456)	29 602

⁽¹⁾ Le principal décideur opérationnel utilise essentiellement une mesure du bénéfice pour prendre des décisions et évaluer la performance, soit le résultat avant impôt sur le résultat plus les éléments spéciaux.

⁽²⁾ Pour plus de renseignements, voir la note 5.

⁽³⁾ Correspond au « résultat avant impôt sur le résultat » selon les états consolidés intermédiaires résumés des résultats.

14 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2020	2019	2020	2019
Ventes				
États-Unis	163 490	215 735	499 063	632 494
Canada	137 240	137 233	360 480	393 791
Royaume-Uni	94 622	97 790	246 027	300 685
	395 352	450 758	1 105 570	1 326 970
30 septembre 2020				
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	45 169	52 365	53 881	151 415
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	86 334	22 009	38 475	146 818
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	29 035	36 935
Goodwill	201 951	57 305	71 503	330 759
31 décembre 2019				
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	51 163	60 285	59 972	171 420
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	93 378	24 395	42 360	160 133
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	29 718	37 618
Goodwill	201 951	57 944	73 135	333 030



UNI-SELECT.

UNISELECT.COM

**170, boulevard Industriel
Boucherville (Québec) J4B 2X3**