

DEUXIÈME TRIMESTRE 2018  
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

**CENTRÉS SUR  
L'EXÉCUTION**



**UNI-SELECT.**

# RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

30 juin 2018

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	4
Profil et description	5
Mesures financières autres que les IFRS	6
Analyse des résultats consolidés	7
Analyse des résultats par secteur	13
Flux de trésorerie	17
Financement	19
Structure de capital	20
Situation financière	22
Gestion des risques	22
Modifications aux principales méthodes comptables	23
Données sur le taux de change	25
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	25
Perspectives	26



## FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

2018				
VENTES <b>461,6 \$</b>	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>35,4 \$</b> 7,7 %	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>35,6 \$</b> 7,7 %	RÉSULTAT NET <b>17,9 \$</b> 0,42 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>18,4 \$</b> 0,44 \$/ACTION
2017				
VENTES <b>340,3 \$</b>	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>29,5 \$</b> 8,7 %	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>32,5 \$</b> 9,5 %	RÉSULTAT NET <b>13,7 \$</b> 0,33 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>16,6 \$</b> 0,39 \$/ACTION

- Les ventes consolidées ont augmenté de 121,3 \$ ou 35,6 %, comparativement au trimestre de 2017, pour atteindre 461,6 \$, bénéficiant de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, laquelle représente 111,0 \$ ou 32,6 % de la croissance. Le secteur FinishMaster États-Unis a enregistré une croissance organique <sup>(1)</sup> positive de 0,7 %, attribuable aux initiatives de ventes qui se sont traduites par une croissance du volume d'affaires. Le secteur des Produits automobiles Canada a enregistré une croissance organique <sup>(1)</sup> négative de 3,0 %, faisant face à un ralentissement dans le marché, en plus d'être comparé à un deuxième trimestre record en 2017.
- Le BAIIA <sup>(1)</sup> et la marge du BAIIA <sup>(1)</sup> ont été respectivement de 35,4 \$ et 7,7 % comparativement à 29,5 \$ et 8,7 % en 2017. Une fois les frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance retranchés, le BAIIA ajusté <sup>(1)</sup> s'est élevé à 35,6 \$, comparativement à 32,5 \$ en 2017, tirant parti de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, lequel a enregistré une marge du BAIIA <sup>(1)</sup> de 7,8 %.
- Le résultat net s'est établi à 17,9 \$ par rapport à 13,7 \$ en 2017. Une fois ajusté, le résultat <sup>(1)</sup> a augmenté de 10,6 % à 18,4 \$ en 2018 comparativement à 16,6 \$ en 2017. Le résultat par action et le résultat ajusté par action <sup>(1)</sup> se sont établis à 0,42 \$ et 0,44 \$ respectivement, comparés à 0,33 \$ et 0,39 \$ en 2017, représentant une augmentation de 12,8 % sur le résultat ajusté par action <sup>(1)</sup>.
- Au 30 juin 2018, l'endettement total net <sup>(1)</sup> s'élevait à 450,1 \$. La disponibilité sur les facilités de crédit, sujette aux clauses financières, ainsi que la saine gestion des flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup> permettent à Uni-Sélect la réalisation des initiatives de croissance future. Au cours du trimestre, la limite autorisée pour le programme de financement des comptes fournisseurs a été révisée à la hausse afin d'y inclure le secteur Parts Alliance Royaume-Uni ainsi qu'un nouveau fournisseur.
- La Société poursuit son initiative 20/20 en réduisant les coûts de service de son modèle d'affaires, alors que de 3 magasins corporatifs ont été intégrés au cours du trimestre, pour un total de 9 magasins corporatifs depuis le début de l'exercice. D'autres initiatives d'exploitation sont également en cours afin d'améliorer l'efficacité et la gestion des stocks dans tous les secteurs telles que l'optimisation des routes de livraison et de la technologie à travers le réseau du secteur FinishMaster États-Unis.
- Dans le cadre de ses initiatives stratégiques de croissance, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni continue d'étendre sa couverture géographique avec l'ouverture de 3 nouveaux magasins au cours du trimestre, portant le total à 7 depuis le début de l'exercice. Le secteur FinishMaster États-Unis a également procédé à l'ouverture d'un magasin au cours du trimestre, répondant à la demande tout en donnant accès à un nouveau marché.

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

## RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>						
Ventes	461 571	340 287	35,6	883 665	637 487	38,6
BAIIA <sup>(1)</sup>	35 443	29 544	20,0	62 445	52 717	18,5
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	7,7 %	8,7 %		7,1 %	8,3 %	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	114	2 916		732	2 916	
BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	35 557	32 460	9,5	63 177	55 633	13,6
Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	7,7 %	9,5 %		7,1 %	8,7 %	
Résultat net	17 875	13 738	30,1	28 266	24 736	14,3
Résultat ajusté <sup>(1)</sup>	18 399	16 635	10,6	30 515	27 633	10,4
Flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup>	27 749	16 107	72,2	34 470	37 201	(7,3)
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat net	0,42	0,33	27,3	0,67	0,59	13,6
Résultat ajusté <sup>(1)</sup>	0,44	0,39	12,8	0,72	0,65	10,8
Dividende (\$CAN)	0,0925	0,0925		0,1850	0,1775	
Valeur comptable par action	12,61	11,68		12,61	11,68	
Nombre d'actions en circulation	42 193 742	42 273 812		42 193 742	42 273 812	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 230 000	42 250 842		42 251 785	42 248 828	
				30 juin 2018	31 déc. 2017	
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>						
Fonds de roulement				305 967	254 581	
Total des actifs				1 512 536	1 496 389	
Endettement total net <sup>(1)</sup>				450 124	417 909	
Total des capitaux propres				532 168	517 977	
Rendement du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>				9,4 %	9,0 %	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>				10,5 %	10,8 %	

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

## COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

### PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2018 en comparaison avec le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2017 et sur la situation financière au 30 juin 2018 en comparaison au 31 décembre 2017. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2017. 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 10 août 2018. 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](http://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 2017. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

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

## PROFIL ET DESCRIPTION

Uni-Sélect est un chef de file nord-américain de la distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes, ainsi qu'un chef de file de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire de l'automobile 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 (TSX) sous le symbole UNS.

Au Canada, Uni-Sélect supporte plus de 16 000 ateliers de réparation/installation à travers un réseau national de plus de 1 100 grossistes indépendants et plus de 60 magasins corporatifs, dont plusieurs opèrent sous les programmes de bannières de Uni-Sélect incluant BUMPER TO BUMPER®, AUTO PARTS PLUS® et FINISHMASTER®. Uni-Sélect supporte également plus de 3 900 ateliers et magasins à travers ses bannières d'ateliers de réparation/installation, ainsi que ses bannières de carrosserie automobile.

Aux États-Unis, FinishMaster, Inc., une filiale à part entière de Uni-Sélect, opère un réseau national de plus de 200 magasins corporatifs de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement incluant plus de 6 800 ateliers de carrosserie à titre de fournisseur privilégié.

Au Royaume-Uni et en Irlande, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de son groupe de filiales Parts Alliance, est un leader de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire. Le groupe supporte plus de 23 000 clients par le biais d'un réseau de près de 200 magasins, dont plus de 170 magasins corporatifs.

## 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.

<b>Croissance organique <sup>(1)</sup></b>	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, des ventes et fermetures de magasins, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, de la différence du nombre de jours de facturation. Cette mesure aide Uni-Sélect à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la Direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
<b>BAIIA <sup>(1)</sup></b>	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.
<b>BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action <sup>(1)</sup></b>	<p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAIIA, le résultat net et le résultat par action provenant des activités d'exploitation, excluant certains ajustements, nets d'impôt sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. 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 ainsi qu'aux frais de transactions nets, à l'amortissement de la prime relative aux options sur devises et à l'amortissement des immobilisations incorporelles relativement 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>
<b>Marge du BAIIA <sup>(1)</sup> et marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></b>	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.
<b>Flux de trésorerie disponibles <sup>(2)</sup></b>	<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>
<b>Endettement total net <sup>(3)</sup></b>	Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés), nette de la trésorerie.

<b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.
<b>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme ( <i>selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i> ), divisée par le total des capitaux propres.
<b>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté <sup>(1)</sup> .
<b>Rendement du total des capitaux propres moyens</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond au résultat net, divisé par le total des capitaux propres moyen.
<b>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond au résultat ajusté <sup>(1)</sup> , auquel l'amortissement des immobilisations incorporelles de Parts Alliance est réintégré, divisé par le total des capitaux propres moyen.

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> Voir la section « Structure de capital » pour plus de renseignements.

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### VENTES

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<i>FinishMaster États-Unis</i>	210 954	209 486	412 333	409 188
<i>Produits automobiles Canada</i>	139 572	130 801	250 241	228 299
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	111 045	-	221 091	-
<b>Ventes</b>	<b>461 571</b>	<b>340 287</b>	<b>883 665</b>	<b>637 487</b>
				%
<b>Variation des ventes</b>	<b>121 284</b>	<b>35,6</b>	<b>246 178</b>	<b>38,6</b>
Impact de la conversion du dollar canadien	(5 493)	(1,6)	(10 346)	(1,6)
Nombre de jours de facturation	(2 826)	(0,8)	(473)	(0,1)
Acquisitions	(115 409)	(33,9)	(237 044)	(37,2)
<b>Croissance organique consolidée</b>	<b>(2 444)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(1 685)</b>	<b>(0,3)</b>

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes ont atteint 461 571 \$ pour le trimestre, représentant une croissance de 35,6%, comparativement au trimestre correspondant de 2017. Les ventes ont été stimulées par la contribution des récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles ont ajouté 115 409 \$, soit un apport de 33,9 %. Les ventes du secteur Parts Alliance Royaume-Uni représentent 111 045 \$ ou 32,6 % de cet apport.

La relance des ventes dans le secteur FinishMaster États-Unis a généré une croissance organique positive de 0,7 % pour le trimestre, malgré les récentes difficultés ayant été surmontées par les initiatives des équipes de ventes. Une décroissance organique a été enregistrée par le secteur Produits automobiles Canada pour le trimestre, qui fut impacté par un ralentissement dans son marché, en plus d'être comparé à un trimestre record en 2017, plaçant la barre haute pour 2018.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La croissance de 38,6 %, comparativement à la période correspondante de 2017, a été stimulée par la contribution des récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles ont ajouté 237 044 \$ de ventes, soit un apport de 37,2 %. Les ventes du secteur Parts Alliance Royaume-Uni représentent 221 091 \$ ou 34,7 % de cet apport.

Pour la période de six mois, le secteur Produits automobiles Canada a réalisé une croissance organique de 1,1 %, compensant en partie la décroissance organique de 1,0 % enregistrée par le secteur FinishMaster États-Unis, qui relance ses efforts de ventes, alors qu'il a affronté jusqu'à récemment certaines difficultés.

## MARGE BRUTE

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Marge brute</b>	<b>151 562</b>	102 693	<b>294 331</b>	196 610
<i>En % des ventes</i>	<b>32,8 %</b>	30,2 %	<b>33,3 %</b>	30,8 %

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 260 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017, bénéficiant de l'acquisition de Parts Alliance, qui a une marge brute plus élevée que les autres secteurs.

Excluant les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est expliquée par un changement dans la composition des clients dans le secteur FinishMaster États-Unis, qui a été partiellement compensé par une amélioration de la marge brute du secteur Produits automobiles Canada.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 250 points de base comparativement à la période correspondante de 2017, bénéficiant de l'acquisition de Parts Alliance, qui a une marge brute plus élevée que les autres secteurs.

Excluant les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est expliquée par un changement dans la composition des clients et par une diminution des achats spéciaux pour la période de six mois dans le secteur FinishMaster États-Unis. Ces facteurs ont été partiellement compensés par une augmentation des rabais-volume du secteur Produits automobiles Canada.

## AVANTAGES DU PERSONNEL

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Avantages du personnel</b>	<b>77 297</b>	47 648	<b>157 183</b>	96 213
<i>En % des ventes</i>	<b>16,7 %</b>	14,0 %	<b>17,8 %</b>	15,1 %

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 270 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette variation est principalement attribuable à un modèle d'affaires différent dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, qui requiert un niveau d'avantages du personnel plus élevé.

Excluant les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, sont demeurés stables. Les économies découlant de l'initiative 20/20, mise en place au cours du deuxième semestre de 2017 et dont le secteur FinishMaster États-Unis en a été le principal bénéficiaire, ont compensé les investissements additionnels en ressources mis de l'avant par le secteur Produits automobiles Canada afin d'accélérer l'intégration de ses récentes acquisitions de magasins corporatifs.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 270 points de base comparativement à la période correspondante de 2017. Cette variation est principalement attribuable à un modèle d'affaires différent dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, qui requiert un niveau d'avantages du personnel plus élevé.

Excluant les facteurs mentionnés dans le trimestre, la variation restante, en pourcentage des ventes, a aussi été affectée par les indemnités de départ relatives à l'initiative 20/20 encourues au cours du premier trimestre de 2018 par le secteur Produits automobiles Canada.

## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Autres dépenses d'exploitation</b>	<b>38 708</b>	22 585	<b>73 971</b>	44 764
<i>En % des ventes</i>	<b>8,4 %</b>	6,6 %	<b>8,4 %</b>	7,0 %

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 180 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette variation est principalement attribuable à un modèle d'affaires différent dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, qui requiert un niveau de frais fixes plus élevé.

Excluant les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est principalement relative à des pertes sur des devises étrangères au cours du trimestre ainsi qu'à une différente programmation des dépenses d'entretien en technologie de l'information.

Toutes les équipes sont dédiées à l'exécution de l'initiative 20/20, se concentrant sur la réduction de coûts de service du modèle d'affaires et l'amélioration des activités d'exploitation.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 140 points de base comparativement à la période correspondante de 2017. Cette variation est principalement attribuable à un modèle d'affaires différent dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, qui requiert un niveau de frais fixes plus élevé.

Excluant les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est principalement relative à des pertes de change sur devises étrangères au cours du trimestre combinée avec une économie spécifique en 2017 relative à l'internalisation des serveurs par le secteur Produits automobiles Canada.

## FRAIS DE TRANSACTION NETS RELATIFS À L'ACQUISITION DE PARTS ALLIANCE

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance</b>	<b>114</b>	2 916	<b>732</b>	2 916

En août 2017, la Société a complété l'acquisition de Parts Alliance.

Pour la période close le 30 juin 2018, ces montants incluent des frais d'acquisition et autres charges relatives à l'acquisition pour 278 \$ et 454 \$ respectivement. En 2017, ces montants incluent des frais d'acquisition de 3 150 \$, nets d'une variation favorable de la juste valeur des options sur devises pour un montant de 234 \$.

## BAIIA

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
<b>Résultat net</b>	<b>17 875</b>	13 738		<b>28 266</b>	24 736	
Charge d'impôt sur le résultat	<b>3 167</b>	6 324		<b>4 881</b>	12 111	
Amortissement	<b>9 472</b>	6 613		<b>19 406</b>	11 415	
Charges financières, montant net	<b>4 929</b>	2 869		<b>9 892</b>	4 455	
<b>BAIIA</b>	<b>35 443</b>	29 544	20,0	<b>62 445</b>	52 717	18,5
Marge du BAIIA	<b>7,7 %</b>	8,7 %		<b>7,1 %</b>	8,3 %	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	<b>114</b>	2 916		<b>732</b>	2 916	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>35 557</b>	32 460	9,5	<b>63 177</b>	55 633	13,6
Marge du BAIIA ajusté	<b>7,7 %</b>	9,5 %		<b>7,1 %</b>	8,7 %	

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 180 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette variation est principalement expliquée par un changement dans la composition de clients dans le secteur FinishMaster États-Unis, des efforts d'intégration entrepris pour optimiser le réseau croissant de magasins corporatifs dans le secteur Produits automobiles Canada, ainsi que des pertes de change sur devises étrangères au cours du trimestre.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par les économies découlant de l'initiative 20/20 ainsi que par l'amélioration de la marge brute dans le secteur Produits automobiles Canada.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 160 points de base comparativement à la période correspondante de 2017. La variation pour la période de six mois réfère globalement aux facteurs mentionnés dans le trimestre, à l'exception d'une diminution des achats spéciaux dans le secteur FinishMaster États-Unis, qui a été partiellement compensée par une meilleure absorption des coûts fixes dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni bénéficiant de sa saison de pointe.

## CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Charges financières, montant net</b>	<b>4 929</b>	2 869	<b>9 892</b>	4 455

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation des charges financières, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement attribuable à l'augmentation de la dette moyenne, provenant en grande partie de l'acquisition de Parts Alliance, ce qui a engendré des frais d'emprunt plus élevés. Cette variation a été partiellement compensée par l'amortissement de la prime relative aux options sur devises en lien à l'acquisition de Parts Alliance comptabilisée au cours du trimestre correspondant de 2017.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

L'augmentation des charges financières, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement attribuable aux mêmes facteurs mentionnés dans le trimestre.

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

## AMORTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Amortissement</b>	<b>9 472</b>	6 613	<b>19 406</b>	11 415

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation de l'amortissement, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement attribuable à l'acquisition de Parts Alliance, notamment en regard de l'amortissement des immobilisations incorporelles des relations clients. L'amortissement des récents investissements en capital a aussi contribué à l'augmentation.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

L'augmentation de l'amortissement, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

## CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>3 167</b>	6 324	<b>4 881</b>	12 111
<i>Taux d'imposition</i>	<b>15,1 %</b>	31,5 %	<b>14,7 %</b>	32,9 %

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation du taux d'imposition, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement attribuable à la diminution du taux d'impôt américain des sociétés, annoncée en décembre 2017, ainsi qu'à une pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat » où des taux d'imposition distincts s'appliquent.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation du taux d'imposition, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

## RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Résultat net	17 875	13 738	30,1	28 266	24 736	14,3
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, nets d'impôt, incluant un gain à la suite du rajustement fiscal de 2017	(371)	2 107		184	2 107	
Amortissement de la prime relative aux options sur devises, net d'impôt	-	790		-	790	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	895	-		2 065	-	
<b>Résultat ajusté</b>	<b>18 399</b>	16 635	10,6	<b>30 515</b>	27 633	10,4
Résultat par action	0,42	0,33	27,3	0,67	0,59	13,6
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, nets d'impôt, incluant un gain à la suite du rajustement fiscal de 2017	(0,01)	0,05		-	0,05	
Amortissement de la prime relative aux options sur devises, net d'impôt	-	0,02		-	0,02	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	0,02	-		0,05	-	
<b>Résultat par action ajusté</b>	<b>0,44</b>	0,39	12,8	<b>0,72</b>	0,65	10,8

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation de 10,6 % du résultat ajusté, comparativement au trimestre correspondant de 2017, provient principalement de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni et de la diminution du taux d'imposition des activités américaines. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des charges financières et d'amortissement additionnelles relatives aux récentes acquisitions d'entreprises et aux investissements en immobilisations.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

L'augmentation de 10,4 % du résultat ajusté, comparativement à la période correspondante de 2017, provient essentiellement des mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## 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. La Société réalise des profits dans chacun des trimestres.

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

	2018		2017				2016	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes								
États-Unis	210 954	201 379	198 956	206 495	209 486	199 702	180 758	202 215
Canada	139 572	110 669	123 023	133 612	130 801	97 498	110 228	116 330
Royaume-Uni <sup>(1)</sup>	111 045	110 046	92 999	55 700	-	-	-	-
	461 571	422 094	414 978	395 807	340 287	297 200	290 986	318 545
BAIIA	35 443	27 002	25 854	32 181	29 544	23 173	24 570	30 836
Marge du BAIIA	7,7 %	6,4 %	6,2 %	8,1 %	8,7 %	7,8 %	8,4 %	9,7 %
Frais de restructuration et autres	-	-	-	(523)	-	-	(746)	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	114	618	2 130	2 257	2 916	-	-	-
BAIIA ajusté	35 557	27 620	27 984	33 915	32 460	23 173	25 350	30 836
Marge du BAIIA ajusté	7,7 %	6,5 %	6,7 %	8,6 %	9,5 %	7,8 %	8,7 %	9,7 %
Résultat net	17 875	10 391	8 721	11 159	13 738	10 998	12 695	17 281
Résultat ajusté	18 399	12 116	11 613	15 851	16 635	10 998	13 068	17 281
Résultat net de base par action <sup>(2)</sup>	0,42	0,25	0,21	0,26	0,33	0,26	0,30	0,41
Résultat ajusté de base par action <sup>(2)</sup>	0,44	0,29	0,27	0,38	0,39	0,26	0,31	0,41
Résultat net dilué par action <sup>(2)</sup>	0,42	0,25	0,21	0,26	0,32	0,26	0,30	0,41
Dividende déclaré par action (\$CAN) <sup>(2)</sup>	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,085	0,085	0,085
Taux de change moyen des résultats (\$CAN)	0,77:1 \$	0,79:1 \$	0,79:1 \$	0,80:1 \$	0,74:1 \$	0,76:1 \$	0,75:1 \$	0,77:1 \$
Taux de change moyen des résultats (£)	1,36:1 \$	1,39:1 \$	1,33:1 \$	1,31:1 \$	-	-	-	-

<sup>(1)</sup> Ventes depuis la finalisation de l'acquisition le 7 août 2017.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

### INFORMATION SECTORIELLE

La Société rapporte l'information sur quatre secteurs d'activités isolables :

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

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

**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.

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

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

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

### Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ventes</b>	<b>210 954</b>	209 486	<b>412 333</b>	409 188
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>1 468</b>	<b>0,7</b>	<b>3 145</b>	<b>0,8</b>
Acquisitions	-	-	<b>(7 324)</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>1 468</b>	<b>0,7</b>	<b>(4 179)</b>	<b>(1,0)</b>

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 0,7 %, comparativement au trimestre correspondant de 2017, découlant entièrement de la croissance organique.

Les ventes du secteur FinishMaster États-Unis ont repris de l'élan au cours du trimestre, affichant une croissance organique positive de 0,7 %. Cette performance est attribuable aux efforts de développement des affaires de l'équipe de ventes, attirant une nouvelle clientèle et concluant de nouvelles ententes commerciales.

FinishMaster États-Unis a aussi ouvert un nouveau magasin au cours du trimestre, répondant à la demande et donnant accès à un nouveau marché.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 0,8 %, comparativement à la période correspondante de 2017, supportées par les ventes des récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles représentent une croissance de 1,8 %.

La relance des ventes entamée au cours du deuxième trimestre a partiellement contrebalancé les difficultés affrontées jusqu'à récemment, réduisant la décroissance organique à 1,0 % pour la période de six mois. Il est prévu que les efforts de ventes et le recrutement de nouveaux clients contrebalancent progressivement l'impact du premier trimestre et génèrent de la croissance organique d'ici la fin de l'exercice.

### BAIIA

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
<b>BAIIA</b>	<b>21 476</b>	24 003	(10,5)	<b>41 335</b>	47 325	(12,7)
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>10,2 %</b>	11,5 %		<b>10,0 %</b>	11,6 %	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA a diminué de 130 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette variance est principalement attribuable à une évolution dans la composition des clients comportant une pondération plus élevée de clients nationaux et régionaux pour lesquels les rabais sont plus importants. Par ailleurs, ce secteur est plus agressif sur le marché démontrant à la concurrence sa position de leader en attirant de nouveaux clients et en concluant de nouvelles ententes commerciales.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par des économies découlant de l'initiative 20/20, dont l'intégration de 1 magasin au cours du trimestre et l'alignement des avantages du personnel selon l'évolution de son modèle d'affaires. D'autres initiatives d'exploitation sont aussi en cours afin d'améliorer l'efficacité telle que l'optimisation des routes de livraison et de la technologie à travers le réseau.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAIIA a diminué de 160 points de base, comparativement à la période correspondante de 2017, affectée par une évolution dans la composition des clients ainsi qu'une diminution des achats spéciaux pour la période de six mois.

Ces facteurs négatifs ont été partiellement compensés par des économies découlant de l'initiative 20/20, incluant l'intégration de 4 magasins et l'alignement des avantages du personnel selon l'évolution de son modèle d'affaires.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

### Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ventes</b>	<b>139 572</b>	130 801	<b>250 241</b>	228 299
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>8 771</b>	<b>6,7</b>	<b>21 942</b>	<b>9,6</b>
Impact de la conversion du dollar canadien	(5 493)	(4,2)	(10 346)	(4,5)
Nombre de jours de facturation	(2 826)	(2,2)	(473)	(0,2)
Acquisitions	(4 364)	(3,3)	(8 629)	(3,8)
<b>Croissance organique</b>	<b>(3 912)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>2 494</b>	<b>1,1</b>

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 6,7 %, comparativement au trimestre correspondant de 2017, relativement à l'impact du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain, aux récentes acquisitions d'entreprises ainsi qu'à l'impact du nombre de jours de facturation.

Le secteur des Produits automobiles Canada a enregistré une décroissance organique pour le trimestre expérimentant un ralentissement dans son marché. Par contre, ce secteur avait affiché une croissance organique record au cours du trimestre correspondant de 2017, élevant la barre pour 2018.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 9,6 %, comparativement à la période correspondante de 2017, principalement relatives à l'impact du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain ainsi qu'aux récentes acquisitions d'entreprises.

La croissance organique de 1,1 % enregistrée pour la période provient principalement de ventes aux clients indépendants, tant nouveaux qu'actuels.

L'expansion des bannières canadiennes continuent d'attirer la clientèle actuelle ainsi que de nouveaux clients, qui adhèrent aux programmes et aux logos.

### BAIIA

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
<b>BAIIA</b>	<b>10 105</b>	11 312	(10,7)	<b>13 267</b>	14 248	(6,9)
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>7,2 %</b>	8,6 %		<b>5,3 %</b>	6,2 %	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La diminution de 140 points de base de la marge du BAIIA, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement relative aux efforts d'intégration entrepris en 2018 pour optimiser le réseau de magasins corporatifs incluant l'initiative 20/20, la stratégie de marque, les processus ainsi que l'implantation d'un nouveau système de point de vente (POS). À travers ces processus, 2 magasins ont été intégrés au cours du trimestre. Ces activités respectives progressent au rythme attendu et une fois complétées, devraient générer des synergies additionnelles et une plus grande efficacité, tout en facilitant les futures acquisitions d'entreprises.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par une augmentation des rabais-volume ainsi que par l'apport complémentaire des magasins acquis, améliorant la marge comparativement au trimestre correspondant de 2017.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La diminution de 90 points de base de la marge du BAIIA, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement relative aux efforts d'intégration entrepris en 2018 pour optimiser le réseau de magasins corporatifs alors que 3 magasins ont été intégrés depuis le début de l'exercice. De plus, la marge du BAIIA a été impactée par une économie spécifique réalisée en 2017 à la suite de l'internalisation des serveurs.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par une augmentation des rabais-volume ainsi que par l'apport complémentaire des magasins acquis, améliorant la marge brute comparativement à la période correspondante de 2017.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PARTS ALLIANCE ROYAUME-UNI

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ventes</b>	<b>111 045</b>	-	<b>221 091</b>	-
<b>BAIIA</b>	<b>8 643</b>	-	<b>18 238</b>	-
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>7,8 %</b>	s.o.	<b>8,2 %</b>	s.o.

Le modèle de croissance de ce secteur est une combinaison de croissance organique, d'ouverture de nouveaux magasins et d'acquisitions d'entreprises. Pour la période de six mois, 7 nouveaux magasins ont été ouverts comme prévu (3 au cours du deuxième trimestre), élargissant la présence au Royaume-Uni et permettant un meilleur service, notamment pour les clients nationaux.

Le modèle d'affaires du secteur Parts Alliance Royaume-Uni génère une marge brute plus élevée que les autres secteurs de la Société, mais requiert aussi un niveau plus élevé d'avantages du personnel et de dépenses d'exploitation. Sur une base autonome, ce secteur rapporte des ventes organiques et une performance opérationnelle. La saison de pointe de ce secteur, qui couvre généralement les premiers et deuxième trimestres, a permis une meilleure absorption de la base de coûts. De plus, appuyé par les mesures de contrôle des coûts entreprises à la fin 2017, ce segment a enregistré une marge du BAIIA de 7,8 % pour le trimestre, incluant un impact d'environ 20 points de base en regard des investissements dans les nouveaux magasins. Pour la période de six mois, la marge du BAIIA s'est élevée à 8,2 %, comparativement à 4,0 % pour la période de cinq mois en 2017.

De plus, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, à l'aide des mesures entreprises en regard de l'initiative 20/20, est en processus d'intégration des activités des magasins acquis afin d'en maximiser leur contribution. Par conséquent, deux magasins ont été intégrés depuis le début de l'exercice (2 au cours du premier trimestre).

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
<b>BAIIA</b>	<b>(4 781)</b>	(5 771)		<b>(10 395)</b>	(8 856)	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	<b>114</b>	2 916		<b>732</b>	2 916	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(4 667)</b>	(2 855)	63,5	<b>(9 663)</b>	(5 940)	62,7

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement expliquée par des pertes au cours du trimestre sur des devises étrangères relativement à des prêts.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement expliquée par une dépense provenant des instruments de contrats de swap sur actions relatifs à la rémunération à base d'actions comptabilisée au cours du premier trimestre de 2018 ainsi que par des pertes sur des devises étrangères au cours du trimestre.

# FLUX DE TRÉSORERIE

## ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>38 865</b>	20 978	<b>8 581</b>	23 103

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les entrées de flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation se sont améliorées de 85,3 % comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette performance provient principalement des activités de financement des comptes fournisseurs effectuées à des périodes différentes, affectant positivement les créditeurs et charges à payer comparativement au trimestre correspondant de 2017. L'augmentation du résultat d'exploitation, bénéficiant de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, a aussi amélioré les entrées de flux de trésorerie alors que pour le trimestre correspondant de 2017, des débours de 9 781 \$ avaient été requis pour en faire l'acquisition, incluant la prime relative aux options sur devises.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par une augmentation des débiteurs provenant de la croissance des activités de ventes.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation des entrées de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, comparativement à la période correspondante de 2017, s'explique principalement par la croissance des activités de ventes, augmentant les débiteurs ainsi que par une augmentation des acomptes provisionnels d'impôts canadiens payés au début de l'exercice.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par une augmentation du résultat d'exploitation, bénéficiant notamment de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni alors que les débours de 2017 avaient été requis pour en faire l'acquisition.

## ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(22 435)</b>	(7 552)	<b>(37 397)</b>	(93 840)

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation relative aux sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement attribuable à des incitatifs additionnels accordés aux clients par le secteur FinishMaster États-Unis afin de développer le volume d'affaires ainsi qu'au paiement de soldes de prix d'achat selon l'échéancier. Ces deux activités ont eu lieu au cours du deuxième trimestre de 2018.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation relative aux sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement liée aux acquisitions d'entreprises complétées au cours du trimestre de 2017, notamment D'Angelos, l'acquisition la plus importante à date du secteur FinishMaster États-Unis. Ce facteur a été partiellement compensé par des incitatifs additionnels accordés aux clients par le même secteur afin de développer le volume d'affaires au cours du trimestre courant de 2018.

## ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(11 827)</b>	(5 658)	<b>21 193</b>	68 113

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation relative aux sorties de flux de trésorerie liées aux activités de financement, comparativement au trimestre correspondant de 2017, s'explique principalement par la performance des activités d'exploitation au cours du trimestre courant de 2018 permettant un remboursement supérieur de la dette à long terme ainsi que l'octroi d'incitatifs aux clients.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation relative aux entrées de flux de trésorerie liées aux activités de financement, comparativement à la période correspondante de 2017, s'explique principalement par une diminution, en 2018, des activités liées aux acquisitions d'entreprises financées par la dette, qui a été partiellement contrebalancée par de plus grands investissements reliés au fonds de roulement et les incitatifs aux clients en 2018.

## FLUX DE TRÉSorerIE DISPONIBLES

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2018	2017	2018	2017
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>38 865</b>	20 978	<b>8 581</b>	23 103
Variation des éléments de fonds de roulement	<b>(8 302)</b>	(2 223)	<b>32 833</b>	18 069
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<b>30 563</b>	18 755	<b>41 414</b>	41 172
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	<b>(2 698)</b>	(2 562)	<b>(6 627)</b>	(3 779)
	<b>(116)</b>	(86)	<b>(317)</b>	(192)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>27 749</b>	16 107	<b>34 470</b>	37 201

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'amélioration de 72,3 % des flux de trésorerie disponibles comparativement au trimestre correspondant de 2017 est principalement expliquée par une augmentation du résultat d'exploitation, bénéficiant notamment de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni. Des débours relatifs à cette acquisition, incluant la prime relative aux options sur devises, avaient affecté le trimestre correspondant de 2017.

De plus importants paiements d'intérêts liés au financement des récentes acquisitions d'entreprises, comparativement au trimestre correspondant de 2017, ont partiellement compensé l'augmentation des flux de trésorerie disponibles.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation des flux de trésorerie disponibles comparativement à la même période de 2017 est principalement expliquée par des acomptes provisionnels d'impôts canadiens plus importants et des investissements en capital pour les immobilisations corporelles dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, incluant l'ouverture de nouveaux magasins corporatifs, ainsi qu'une hausse des paiements d'intérêts reliée au financement des récentes acquisitions d'entreprises.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par une augmentation du résultat d'exploitation, bénéficiant notamment de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni alors que des débours relatifs à cette acquisition avaient impacté la période correspondante de 2017.

# FINANCEMENT

## FACILITÉS DE CRÉDIT

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose d'une facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 525 000 \$ et d'une facilité de lettre de crédit de 20 000 \$, les deux échéant le 30 juin 2021, ainsi que d'une facilité de crédit à terme non garantie de 100 000 \$ échéant par tranche au plus tard le 30 juin 2020.

Au 30 juin 2018, un montant de 159 000 \$, sujet aux clauses financières, était disponible (193 000 \$ au 31 décembre 2017). *(Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

## PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 30 juin 2018, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créditeurs pour un montant de 161 280 \$ et a utilisé un montant de 219 772 \$ de son programme (166 344 \$ et 229 468 \$ respectivement au 31 décembre 2017). La limite autorisée par les institutions financières est de 300 000 \$, à la suite d'une majoration de 32 500 \$ au cours du trimestre. Ces montants sont présentés dans les « créditeurs et charges à payer » aux états consolidés résumés de la situation financière. Ce programme est disponible sur demande de la Société et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties.

## INSTRUMENTS FINANCIERS

### Instrument financiers dérivés – 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 juin 2018 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
Dollar canadien/Dollar américain	Jusqu'en janvier 2019	0,75	10 647
Livre sterling/Dollar américain	Jusqu'en septembre 2018	1,37	1 452
Livre sterling/Euro	Jusqu'en octobre 2018	0,88	1 392
			<u>13 491</u>

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

<sup>(2)</sup> Les taux de change au 30 juin 2018 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

En 2017, la Société a conclu divers contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêt variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société, et ce pour un montant nominal initial de 80 000 \$ 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 swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêt entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et à 0,955 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling.

### Instrument 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 juin 2018, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 364 277 actions ordinaires de la Société.

# 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 du capital :

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

	30 juin	31 déc.
	2018	2017
<b>Composantes des ratios d'endettement:</b>		
Dette à long terme	473 154	448 581
Endettement total net	450 124	417 909
Total des capitaux propres	532 168	517 977
<b>Ratios d'endettement <sup>(1)</sup>:</b>		
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	45,8 %	44,7 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i>	88,9 %	86,6 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	3,60	3,56
<i>Rendement du total des capitaux propres moyens</i>	9,4 %	9,0 %
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	10,5 %	10,8 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	21,9 %	19,3 %

<sup>(1)</sup> Ces ratios ne représentent pas les calculs exigés pour le respect des engagements bancaires, mais ceux que la Société juge pertinent de surveiller afin de s'assurer de la flexibilité de sa structure de capital. Cependant, jusqu'à ce que les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni soient consolidées pour une période de douze mois, la Société surveille également le ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté, incluant l'annualisation des activités relatives à cette transaction, lequel ratio était de 3,53 (3,04 au 31 décembre 2017).

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.

La variation du ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres ainsi que la variation du ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres sont principalement expliqués par l'augmentation de la dette, puisque des fonds ont été requis pour des investissements saisonniers dans le fonds de roulement ainsi que pour des incitatifs additionnels accordés aux clients afin de développer le volume d'affaires. Cette augmentation de dette a été partiellement compensée par une augmentation du total des capitaux propres liée au résultat net de la période.

La variation du ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté est attribuable au BAIIA ajusté en croissance, compensant en grande partie l'augmentation de la dette.

La variation du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens est principalement expliquée par une augmentation du total des capitaux propres moyens liée au résultat net des douze derniers mois, affecté dernièrement par l'amortissement additionnel des immobilisations incorporelles et les charges financières relatifs aux acquisitions d'entreprises.

## CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 30 juin 2018, la Société respectait toutes les exigences requises.

## DIVIDENDES

Le 3 mai 2018, la Société a déclaré le deuxième dividende trimestriel de 2018 de 0,0925 \$CAN par action, qui a été payé le 17 juillet 2018 aux actionnaires inscrits le 30 juin 2018.

Le 10 août 2018, la Société a déclaré le troisième dividende trimestriel de 2018 de 0,0925 \$CAN par action, qui sera payé le 16 octobre 2018 aux actionnaires inscrits le 30 septembre 2018.

Ces dividendes sont admissibles aux fins d'impôt.

## INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 30 juin 2018, 42 193 742 actions de la Société sont en circulation (42 273 812 au 31 décembre 2017).

### Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a émis 12 626 actions ordinaires (59 634 en 2017) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 138 \$ (661 \$ en 2017). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 15,32 \$CAN pour la période (14,80 \$CAN en 2017).

### Nouvelle offre publique de rachat

Le 18 avril 2018, la Société a annoncé qu'elle a reçu l'approbation du TSX de renouveler son intention de pouvoir acheter par le biais d'une nouvelle offre publique de rachat d'actions (« OPR ») et à des fins d'annulation, jusqu'à 1 500 000 actions ordinaires représentant approximativement 3,5 % de ses 42 273 812 actions ordinaires émises et en circulation en date du 16 avril 2018 au cours d'une période de douze mois commençant le 23 avril 2018 et se terminant le 22 avril 2019. Dans le cadre de l'OPR, la Société a conclu une entente visant un programme de rachat automatique (« PRA ») permettant à la Société de fournir des directives concernant le rachat et l'annulation d'actions ordinaires au cours des périodes d'interdiction d'opérations auto-imposées. Ces rachats, aux fins d'annulation, seront effectués par le courtier à son entière discrétion en fonction des paramètres préétablis par la Société.

Relativement à ce PRA, 92 696 actions ordinaires ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 1 422 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 1 232 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis (aucune en 2017).

## RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, 181 679 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (80 054 pour 2017), pour un prix d'exercice moyen de 28,61 \$CAN (29,64 \$CAN en 2017). Au cours de la période, 12 626 options ont été exercées (59 634 en 2017) et 37 460 options ont été annulées ou expirées (aucune en 2017). Au 30 juin 2018, des options octroyées pour l'émission de 1 037 772 actions ordinaires (413 198 au 30 juin 2017) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2018, une charge de rémunération de 328 \$ et 805 \$ (96 \$ et 278 \$ pour les périodes correspondantes de 2017) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a octroyé 35 690 UAD (22 410 UAD pour 2017) et a racheté 12 810 UAD (aucune en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de 297 \$ et (333) \$ a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois ((436) \$ et 548 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et 176,217 UAD sont en circulation au 30 juin 2018 (164 665 UAD au 30 juin 2017). Au 30 juin 2018, le passif de rémunération s'élève à 2 798 \$ (3 482 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 208 \$ (passif de 352 \$ au 31 décembre 2017).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a octroyé 135 709 UAP (110 454 UAP en 2017) et a racheté 97 704 UAP (61 330 UAP en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de 455 \$ et (119) \$ a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois (208 \$ et 2 036 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et 311 000 UAP sont en circulation au 30 juin 2018 (265 160 UAP au 30 juin 2017). Au 30 juin 2018, le passif de rémunération s'élève à 2 091 \$ (4 945 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 549 \$ (passif de 356 \$ au 31 décembre 2017).

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain comparativement au 31 décembre 2017.

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

	30 juin 2018	31 déc. 2017	Impact des acquisitions d'entreprises	Impact de la conversion \$CAN/\$US et £/\$US	Écarts nets
<b>Court terme</b>					
<b>Débiteurs et autres recevables</b>	269 034	236 811	(21)	(6 017)	38 261
<b>Impôt sur le résultat à recevoir, net</b>	26 097	12 448	-	(989)	14 638
<b>Stocks</b>	458 588	458 354	(110)	(8 095)	8 439
<b>Créditeurs et charges à payer</b>	449 780	446 370	55	(9 483)	12 838
<b>Solde de prix d'achat, net</b>	4 192	15 469	(11 937)	660	-
<b>Long terme</b>					
<b>Investissements et avances aux marchands membres</b>	41 988	30 628	101	(229)	11 488
<b>Immobilisations incorporelles</b>	215 134	231 365	(4 725)	(3 035)	(8 471)
<b>Goodwill</b>	370 882	372 119	3 515	(4 752)	-
<b>Dettes à long terme</b> (incluant la portion court terme)	473 154	448 581	5 798	(5 220)	23 995

### Explications des écarts nets :

**Débiteurs et autres recevables** : L'augmentation est principalement relative à la saisonnalité affectant tous les secteurs puisque les activités de ventes sont typiquement plus élevées au cours du deuxième trimestre qu'à la fin de l'exercice.

**Impôt sur le résultat à recevoir, net** : L'augmentation est principalement expliquée par les acomptes provisionnels canadiens payés au cours du premier trimestre.

**Stocks** : L'augmentation est principalement relative à la saisonnalité ainsi qu'à des achats spéciaux effectués par le secteur FinishMaster États-Unis.

**Créditeurs et charges à payer** : L'augmentation est principalement expliquée par les mêmes facteurs que ceux des stocks.

**Investissements et avances aux marchands membres** : L'augmentation est principalement attribuable aux incitatifs additionnels accordés aux clients par le secteur FinishMaster États-Unis pour développer le volume d'affaires, net de l'amortissement.

**Immobilisations incorporelles** : La variation est expliquée par l'amortissement au cours de la période, net des nouveaux investissements.

**Dettes à long terme** : La variation est principalement attribuable aux incitatifs additionnels accordés aux nouveaux clients.

## 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 2017.

Depuis le début de l'exercice, la Société n'a pas eu de changement significatif dans ses risques à l'exception du risque légal suivant associé au contexte commercial :

L'ensemble des activités de la Société exige de se conformer à la législation et à la réglementation en vigueur dans plusieurs juridictions et à propos de divers sujets dont notamment: la corruption, la fiscalité, les valeurs mobilières, la concurrence, la confidentialité et la protection des données (incluant le Règlement général sur la protection des données (RGDP) mis en application par la Commission européenne le 25 mai 2018) et les relations de travail. La conformité à ces diverses exigences applicables aux activités de la Société situées au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni, représente une tâche importante demandant beaucoup de ressources (incluant l'utilisation de conseillers externes). Ces lois et règlements peuvent imposer de nombreuses exigences et exposer la Société à des pénalités et des frais aux fins de non-conformité ainsi que faire atteinte à sa réputation.

# MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

## MODIFICATIONS COMPTABLES ADOPTÉES EN 2018

La Société a appliqué pour la première fois l'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » et l'IFRS 9 « Instruments financiers », lesquelles requièrent le redressement des états financiers consolidés antérieurs. Tel que requis par l'IAS 34, la nature et les effets de ses modifications sont décrits ci-dessous.

### **Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients**

En mai 2014, l'IASB et le Financial Accounting Standards Board (« FASB ») ont publié conjointement l'IFRS 15, une norme harmonisée sur la comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients. Les dispositions de cette nouvelle norme remplacent les normes actuelles portant sur la comptabilisation des produits, notamment l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et l'IAS 11 « Contrats de construction » et les interprétations connexes. IFRS 15 introduit un modèle unique, fondé sur un principe de 5 étapes à appliquer lors de la comptabilisation de contrats avec des clients.

La Société a adopté l'IFRS 15 au 1er janvier 2018 en appliquant la méthode rétrospective complète. L'incidence découlant de l'adoption de cette norme se présente comme suit :

### **Incidence sur les états financiers consolidés et les notes pour l'exercice clos le 31 décembre 2017**

Sous les exigences de la nouvelle norme, les transferts de produits avec droit de retour doivent être présentés au brut, en comptabilisant un passif au titre des remboursements futurs et un actif représentant le droit de récupérer les produits transférés. Dans l'état de la situation financière consolidé audité de la Société au 31 décembre 2017, les provisions pour retours étaient présentées au net. Conséquemment, un reclassement de 9 644 \$ entre les « créditeurs et charges à payer » et les « débiteurs et autres recevables » est requis.

La mise en œuvre de l'IFRS 15 n'a pas eu d'effet significatif sur les états consolidés des résultats, du résultat global, des variations de capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les nouvelles exigences d'information de l'IFRS 15 ont partiellement affecté les renseignements fournis sous les notes 2 et 3 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Les sections qui suivent ont été modifiées comme suit :

### **Base de présentation - Utilisation d'estimations et recours au jugement**

**Constatations des ventes :** Des estimations sont utilisées pour déterminer les montants à comptabiliser pour les droits de retour, les assurances de garanties, les remises sur ventes et les rabais volumes. Ces estimations sont calculées secteur par secteur et sont fondées sur les spécifications convenues avec les clients, l'expérience historique de la Société ainsi que les hypothèses de la Direction sur les événements futurs et sont révisées régulièrement durant l'exercice.

### **Principales méthodes comptables - Constatation des ventes**

La Société comptabilise ses ventes à la suite de la livraison de la marchandise, lorsque le contrôle a été transféré à l'acheteur, qu'il n'y a plus d'intervention continue de la Direction en ce qui concerne les biens, que le recouvrement de la contrepartie est probable et que le montant des produits peut être évalué de façon fiable. Les ventes sont mesurées à la juste valeur de la contrepartie à laquelle la Société a droit en échange du transfert de la marchandise promise, déduction faite des provisions pour droit de retour, assurances de garanties, autres remises sur ventes et rabais volumes.

La Société offre à ses clients un droit de retour sur les ventes de biens et certaines garanties afin d'assurer la conformité des biens transférés en fonction des spécifications convenues. Au moment de la constatation des ventes, la Société comptabilise des provisions relatives aux droits de retour et assurances de garanties, lesquelles sont fondées sur l'expérience historique de la Société et les hypothèses de la Direction.

### **Instruments financiers**

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète et finale de l'IFRS 9 « Instruments financiers », qui remplace la norme actuelle sur les instruments financiers (IAS 39). L'IFRS 9 présente un modèle unique, fondé sur des principes de classement et d'évaluation des actifs financiers qui reflètent la nature de leurs flux de trésorerie ainsi que le modèle économique suivi par ces actifs financiers. La norme présente également des directives sur le risque de crédit propre à une entité lié aux passifs financiers et introduit le modèle de comptabilité de couverture afin de refléter les aspects économiques de la gestion du risque et de son traitement comptable. La norme présente un modèle de dépréciation unique basé sur les pertes prévues plutôt que sur les pertes encourues.

La Société a appliqué l'IFRS 9 rétrospectivement en fonction d'une première date d'application au 1er janvier 2018. Cette transition n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés. Les modifications clés apportées aux méthodes comptables présentées à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 se décrivent comme suit :

#### Principales méthodes comptables – Instruments financiers

##### (i) *Classement et évaluation des instruments financiers non dérivés*

Les actifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. À l'exception de certains débiteurs, les actifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas comptabilisé ultérieurement à la juste valeur par le biais du résultat net, l'évaluation initiale comprend alors les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition de l'actif. L'évaluation ultérieure des actifs financiers dépend de leur classement, qui est fonction de deux critères : (i) le modèle économique de gestion des actifs financiers suivi par la Société; et (ii) si les conditions contractuelles de l'instrument donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû (le « critère URPI »).

À la suite de l'adoption de l'IFRS 9, la Société a reclassé ses actifs financiers antérieurement classés comme prêts et créances. La trésorerie, la trésorerie détenue en mains tierces, les débiteurs et autres recevables ainsi que les avances aux marchands membres sont à présent classés comme actifs financiers évalués au coût amorti.

La catégorie du coût amorti est destinée aux actifs financiers non dérivés détenus au sein d'un modèle économique dont l'objectif est de détenir les actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels respectant le critère URPI. Après la comptabilisation initiale, les actifs financiers sous cette catégorie sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur.

L'évaluation du modèle économique de la Société a été effectuée à la date d'application initiale, le 1er janvier 2018, et a ensuite été appliquée de façon rétroactive aux actifs financiers qui n'ont pas été décomptabilisés avant cette date. L'évaluation à savoir si les conditions contractuelles de l'instrument d'emprunt donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts est basée sur les faits et les circonstances lors de la comptabilisation initiale des actifs.

L'adoption de l'IFRS 9 n'a pas entraîné d'ajustements quant à l'évaluation des actifs financiers et, par conséquent, ne requiert pas de retraitement des périodes comparatives. Également, il n'y a pas eu d'incidence significative sur les méthodes comptables de la Société concernant les passifs financiers ainsi que la décomptabilisation des instruments financiers.

##### (ii) *Dépréciation des instruments financiers non dérivés*

IFRS 9 remplace le modèle des pertes subies de l'IAS 39 par un modèle de nature prospective fondé sur les pertes de crédit attendues (« PCA »).

Dans le cadre du nouveau modèle de dépréciation, tous les actifs financiers, à l'exception de ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, doivent faire l'objet d'un test de dépréciation minimalement à chaque date de clôture. Les PCA sont basées sur la différence entre les flux de trésorerie contractuels dus et tous les flux de trésorerie que la Société prévoit recevoir.

Pour les débiteurs, la Société a appliqué la méthode simplifiée telle que proposée par la norme. Dans ce cas, les PCA sont calculées en fonction des PCA pour la durée de vie de l'instrument financier. Pour les autres actifs financiers (i.e. : avances aux marchands membres), les PCA sont fonction des PCA pour les 12 mois à venir. Les PCA pour les 12 mois à venir représentent une portion des PCA pour la durée de vie, et découlent des cas de défaillance dont un instrument financier peut faire l'objet dans les 12 mois suivants la date de clôture. Dans les cas où le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale, la provision pour dépréciation de valeur sera évaluée en fonction des PCA pour la durée de vie.

L'adoption des exigences d'IFRS 9 concernant les PCA n'a eu aucun effet significatif sur la comptabilisation par la Société des pertes de valeur des actifs financiers.

##### (iii) *Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture*

La Société a choisi d'adopter les nouvelles règles générales du modèle de comptabilité de couverture de l'IFRS 9. Ceci nécessite pour la Société de devoir veiller à ce que les relations de couverture soient alignées avec ses objectifs en matière de gestion des risques et sa stratégie de couverture, et d'appliquer une approche plus qualitative et prospective dans l'évaluation de l'efficacité de couverture.

L'adoption des exigences de comptabilité de couverture de l'IFRS 9 n'a pas entraîné de changements quant à l'admissibilité de la comptabilité de couverture ni à la comptabilité des instruments financiers dérivés désignés en tant qu'instruments de couverture efficace à la date de transition.

## MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

## DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en vigueur, indiqués en dollars américains, par unité monétaire comparative :

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	30 juin 2018	30 juin 2017	30 juin 2018	30 juin 2017
<b>Moyenne pour la période</b> (aux fins des états des résultats)				
Dollar canadien	0,77	0,74	0,78	0,75
Livre sterling	1,36	-	1,38	-
			30 juin 2018	31 déc. 2017
<b>Date de clôture</b> (aux fins des états de la situation financière)				
Dollar canadien			0,76	0,80
Livre sterling			1,32	1,35

Puisque la Société utilise le dollar américain comme monnaie de présentation dans ses états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 de ses charges consolidés sont reçus ou libellés dans la devise fonctionnelle des marchés dans lesquels elle exerce ses activités. Par conséquent, la sensibilité de ses résultats à l'égard de la variation des taux de change est minime sur le plan économique.

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

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

## CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 juin 2018, le Président et chef de la direction et le Chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

## CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 30 juin 2018 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au Président et chef de la direction et au Chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, aucun changement important aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

La Direction a limité l'étendue des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière afin d'en exclure les contrôles, politiques et procédures du secteur Parts Alliance Royaume-Uni. Ceci est dû à la taille et à la date à laquelle a eu lieu la transaction, soit le 7 août 2017. La contrainte est principalement due au temps requis afin d'évaluer les contrôles internes à l'égard de l'information financière du secteur Parts Alliance Royaume-Uni et de s'assurer qu'ils sont cohérents avec ceux de Uni-Sélect, tel que permis par le règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, pour une période de 365 jours suivant une acquisition.

Les résultats du secteur Parts Alliance Royaume-Uni sont inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société et représentent environ 18,4 % du total des actifs au 30 juin 2018, 25,0 % des ventes consolidées et 40,1 % du résultat net consolidé pour la période de six mois close le 30 juin 2018.

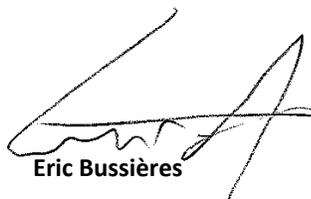
## PERSPECTIVES

Une discussion sur les attentes de la Direction, en regard de nos perspectives pour les prochains trimestres de 2018, est incluse dans notre communiqué de presse annonçant les résultats du deuxième trimestre de 2018, sous la section « Perspectives ». Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet de SEDAR, à l'adresse [sedar.com](http://sedar.com) et sous la section « Investisseurs – Salle de presse » du site Internet de la Société à l'adresse [uniselect.com](http://uniselect.com).



**Henry Buckley**

Président et chef de la direction



**Eric Bussièrès**

Chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 10 août 2018.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2018 (non audités)

États consolidés résumés des résultats	28
États consolidés résumés du résultat global	29
États consolidés résumés des variations de capitaux propres	30
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	31
États consolidés résumés de la situation financière	32
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	33

## ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
		2018	2017	2018	2017
<b>Ventes</b>		<b>461 571</b>	340 287	<b>883 665</b>	637 487
Achats, nets de la fluctuation des stocks		<b>310 009</b>	237 594	<b>589 334</b>	440 877
Marge brute		<b>151 562</b>	102 693	<b>294 331</b>	196 610
Avantages du personnel		<b>77 297</b>	47 648	<b>157 183</b>	96 213
Autres dépenses d'exploitation		<b>38 708</b>	22 585	<b>73 971</b>	44 764
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	4	<b>114</b>	2 916	<b>732</b>	2 916
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		<b>35 443</b>	29 544	<b>62 445</b>	52 717
Charges financières, montant net	5	<b>4 929</b>	2 869	<b>9 892</b>	4 455
Amortissement	5	<b>9 472</b>	6 613	<b>19 406</b>	11 415
Résultat avant impôt sur le résultat		<b>21 042</b>	20 062	<b>33 147</b>	36 847
Charge d'impôt sur le résultat	5	<b>3 167</b>	6 324	<b>4 881</b>	12 111
<b>Résultat net</b>		<b>17 875</b>	13 738	<b>28 266</b>	24 736
<b>Résultat par action</b>	6				
De base		<b>0,42</b>	0,33	<b>0,67</b>	0,59
Dilué		<b>0,42</b>	0,32	<b>0,67</b>	0,58
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>	6				
De base		<b>42 230</b>	42 251	<b>42 252</b>	42 249
Dilué		<b>42 282</b>	42 422	<b>42 319</b>	42 418

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

## ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
<b>Résultat net</b>	<b>17 875</b>	13 738	<b>28 266</b>	24 736
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 99 \$ et 254 \$ pour le trimestre et la période de six mois (26 \$ pour le trimestre et la période de six mois de 2017))	(287)	(69)	740	(69)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (nette d'impôt de 3 \$ et 39 \$ pour le trimestre et la période de six mois (5 \$ pour le trimestre et la période de six mois de 2017))	8	13	112	13
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	(13 073)	1 067	2 471	2 929
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 (aucun impôt pour le trimestre et la période de six mois (nets d'impôt de 226 \$ pour le trimestre et la période de six mois de 2017))	(88)	1 401	(11 543)	1 401
	(13 440)	2 412	(8 220)	4 274
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 294 \$ et 257 \$ pour le trimestre et la période de six mois (1 194 \$ et 1 178 \$ pour les périodes correspondantes de 2017))	864	(3 111)	746	(3 043)
Total des autres éléments du résultat global	(12 576)	(699)	(7 474)	1 231
<b>Résultat global</b>	<b>5 299</b>	13 039	<b>20 792</b>	25 967

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	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>		96 924	4 260	401 420	(30 242)	472 362
Résultat net		-	-	24 736	-	24 736
Autres éléments du résultat global		-	-	(3 043)	4 274	1 231
Résultat global		-	-	21 693	4 274	25 967
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Émission d'actions ordinaires	12	661	-	-	-	661
Dividendes		-	-	(5 620)	-	(5 620)
Paiements fondés sur des actions	9	-	278	-	-	278
		661	278	(5 620)	-	(4 681)
<b>Solde au 30 juin 2017</b>		97 585	4 538	417 493	(25 968)	493 648
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>		97 585	5 184	432 470	(17 262)	517 977
Résultat net		-	-	28 266	-	28 266
Autres éléments du résultat global		-	-	746	(8 220)	(7 474)
Résultat global		-	-	29 012	(8 220)	20 792
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Rachat et annulation d'actions ordinaires	12	(190)	-	(1 232)	-	(1 422)
Émission d'actions ordinaires	12	138	-	-	-	138
Transfert à l'exercice des options d'achat d'actions		32	(32)	-	-	-
Dividendes		-	-	(6 122)	-	(6 122)
Paiements fondés sur des actions	9	-	805	-	-	805
		(20)	773	(7 354)	-	(6 601)
<b>Solde au 30 juin 2018</b>		97 565	5 957	454 128	(25 482)	532 168

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 six mois	
		clos le 30 juin		closes le 30 juin	
		2018	2017	2018	2017
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		17 875	13 738	28 266	24 736
Éléments hors caisse :					
Charges financières, montant net	5	4 929	2 869	9 892	4 455
Amortissement	5	9 472	6 613	19 406	11 415
Charge d'impôt sur le résultat	5	3 167	6 324	4 881	12 111
Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients		3 877	4 108	7 985	7 651
Autres éléments hors caisse		412	946	(527)	921
Variation des éléments du fonds de roulement	7	8 302	2 223	(32 833)	(18 069)
Intérêts payés		(4 879)	(1 597)	(9 250)	(2 826)
Prime payée relative aux options sur devises		-	(6 631)	-	(6 631)
Impôt sur le résultat versé		(4 290)	(7 615)	(19 239)	(10 660)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		38 865	20 978	8 581	23 103
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisitions d'entreprises	8	-	(1 249)	-	(67 331)
Solde de prix d'achat, net		(3 102)	(725)	(5 798)	(4 130)
Trésorerie détenue en mains tierces		-	2 966	-	(5 511)
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(18 240)	(7 508)	(27 170)	(15 112)
Remboursements d'avances à des marchands membres		2 191	2 196	3 035	3 524
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(2 698)	(2 562)	(6 627)	(3 779)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		283	242	583	240
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(761)	(912)	(1 312)	(1 741)
Autres provisions payées		(108)	-	(108)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(22 435)	(7 552)	(37 397)	(93 840)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme		29 392	24 995	97 913	141 489
Remboursement de la dette à long terme		(37 009)	(28 311)	(69 624)	(68 492)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		182	82	446	(114)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	12	(1 422)	-	(1 422)	-
Émission d'actions ordinaires	12	138	281	138	661
Dividendes versés		(3 108)	(2 705)	(6 258)	(5 431)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(11 827)	(5 658)	21 193	68 113
Écarts de conversion		(583)	81	(19)	92
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		4 020	7 849	(7 642)	(2 532)
Trésorerie au début de la période		19 010	11 944	30 672	22 325
Trésorerie à la fin de la période		23 030	19 793	23 030	19 793

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 juin 2018	31 déc 2017
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants :			
Trésorerie		23 030	30 672
Trésorerie détenue en mains tierces		2 045	8 147
Débiteurs et autres recevables		269 034	236 811
Impôt sur le résultat à recevoir		32 570	29 279
Stocks		458 588	458 354
Frais payés d'avance		12 928	10 196
Total des actifs courants		798 195	773 459
Investissements et avances aux marchands membres		41 988	30 628
Immobilisations corporelles		74 366	78 644
Immobilisations incorporelles		215 134	231 365
Goodwill		370 882	372 119
Instruments financiers dérivés	13	1 551	-
Actifs d'impôt différé		10 420	10 174
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 512 536</b>	<b>1 496 389</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		449 780	446 370
Solde de prix d'achat, net		4 192	15 469
Impôt sur le résultat à payer		6 473	16 831
Dividendes à payer		2 970	3 110
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		28 813	37 098
Total des passifs courants		492 228	518 878
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		16 534	20 985
Dette à long terme	11	444 427	411 585
Dépôts de garantie des marchands membres		5 753	5 543
Solde de prix d'achat, net		2 046	2 944
Autres provisions		1 179	1 331
Instruments financiers dérivés	13	2 757	1 041
Passifs d'impôt différé		15 444	16 105
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>980 368</b>	<b>978 412</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions		97 565	97 585
Surplus d'apports		5 957	5 184
Résultats non distribués		454 128	432 470
Cumul des autres éléments du résultat global		(25 482)	(17 262)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>532 168</b>	<b>517 977</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 512 536</b>	<b>1 496 389</b>

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 permit sous IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers consolidés présentés dans le rapport annuel. Les principales méthodes comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3. 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 2017.

Le Conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 10 août 2018.

### Base de mesure

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis au coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont évalués à la juste valeur, des provisions qui sont évaluées selon la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle et des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi qui sont évaluées à la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et diminuées du montant 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 qui représentent 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 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. 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 2017, à l'exception des modifications découlant de la première application des normes IFRS mentionnées à la note 3.

### 3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### Modifications comptables adoptées en 2018

La Société a appliqué pour la première fois l'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » et l'IFRS 9 « Instruments financiers », lesquelles requièrent le redressement des états financiers consolidés antérieurs. Tel que requis par l'IAS 34, la nature et les effets de ses modifications sont décrits ci-dessous.

#### Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'IASB et le Financial Accounting Standards Board (« FASB ») ont publié conjointement l'IFRS 15, une norme harmonisée sur la comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients. Les dispositions de cette nouvelle norme remplacent les normes actuelles portant sur la comptabilisation des produits, notamment l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et l'IAS 11 « Contrats de construction » et les interprétations connexes. IFRS 15 introduit un modèle unique, fondé sur un principe de 5 étapes à appliquer lors de la comptabilisation de contrats avec des clients.

La Société a adopté l'IFRS 15 au 1er janvier 2018 en appliquant la méthode rétrospective complète. L'incidence découlant de l'adoption de cette norme se présente comme suit :

#### **Incidence sur les états financiers consolidés et les notes pour l'exercice clos le 31 décembre 2017**

Sous les exigences de la nouvelle norme, les transferts de produits avec droit de retour doivent être présentés au brut, en comptabilisant un passif au titre des remboursements futurs et un actif représentant le droit de récupérer les produits transférés. Dans l'état de la situation financière consolidé audité de la Société au 31 décembre 2017, les provisions pour retours étaient présentées au net. Conséquemment, un reclassement de 9 644 \$ entre les « créiteurs et charges à payer » et les « débiteurs et autres recevables » est requis.

La mise en œuvre de l'IFRS 15 n'a pas eu d'effet significatif sur les états consolidés des résultats, du résultat global, des variations de capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les nouvelles exigences d'information de l'IFRS 15 ont partiellement affecté les renseignements fournis sous les notes 2 et 3 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Les sections qui suivent ont été modifiées comme suit :

#### **Base de présentation - Utilisation d'estimations et recours au jugement**

*Constatations des ventes* : Des estimations sont utilisées pour déterminer les montants à comptabiliser pour les droits de retour, les assurances de garanties, les remises sur ventes et les rabais volumes. Ces estimations sont calculées secteur par secteur et sont fondées sur les spécifications convenues avec les clients, l'expérience historique de la Société ainsi que les hypothèses de la Direction sur les événements futurs et sont révisées régulièrement durant l'exercice.

#### **Principales méthodes comptables - Constatation des ventes**

La Société comptabilise ses ventes à la suite de la livraison de la marchandise, lorsque le contrôle a été transféré à l'acheteur, qu'il n'y a plus d'intervention continue de la Direction en ce qui concerne les biens, que le recouvrement de la contrepartie est probable et que le montant des produits peut être évalué de façon fiable. Les ventes sont mesurées à la juste valeur de la contrepartie à laquelle la Société a droit en échange du transfert de la marchandise promise, déduction faite des provisions pour droit de retour, assurances de garanties, autres remises sur ventes et rabais volumes.

La Société offre à ses clients un droit de retour sur les ventes de biens et certaines garanties afin d'assurer la conformité des biens transférés en fonction des spécifications convenues. Au moment de la constatation des ventes, la Société comptabilise des provisions relatives aux droits de retour et assurances de garanties, lesquelles sont fondées sur l'expérience historique de la Société et les hypothèses de la Direction.

#### Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète et finale de l'IFRS 9 « Instruments financiers », qui remplace la norme actuelle sur les instruments financiers (IAS 39). L'IFRS 9 présente un modèle unique, fondé sur des principes de classement et d'évaluation des actifs financiers qui reflètent la nature de leurs flux de trésorerie ainsi que le modèle économique suivi par ces actifs financiers. La norme présente également des directives sur le risque de crédit propre à une entité lié aux passifs financiers et introduit le modèle de comptabilité de couverture afin de refléter les aspects économiques de la gestion du risque et de son traitement comptable. La norme présente un modèle de dépréciation unique basé sur les pertes prévues plutôt que sur les pertes encourues.

### 3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

La Société a appliqué l'IFRS 9 rétrospectivement en fonction d'une première date d'application au 1er janvier 2018. Cette transition n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés. Les modifications clés apportées aux méthodes comptables présentées à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 se décrivent comme suit :

#### Principales méthodes comptables – Instruments financiers

##### (i) *Classement et évaluation des instruments financiers non dérivés*

Les actifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. À l'exception de certains débiteurs, les actifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas comptabilisé ultérieurement à la juste valeur par le biais du résultat net, l'évaluation initiale comprend alors les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition de l'actif. L'évaluation ultérieure des actifs financiers dépend de leur classement, qui est fonction de deux critères : (i) le modèle économique de gestion des actifs financiers suivi par la Société; et (ii) si les conditions contractuelles de l'instrument donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû (le « critère URPI »).

À la suite de l'adoption de l'IFRS 9, la Société a reclassé ses actifs financiers antérieurement classés comme prêts et créances. La trésorerie, la trésorerie détenue en mains tierces, les débiteurs et autres recevables ainsi que les avances aux marchands membres sont à présent classés comme actifs financiers évalués au coût amorti.

La catégorie du coût amorti est destinée aux actifs financiers non dérivés détenus au sein d'un modèle économique dont l'objectif est de détenir les actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels respectant le critère URPI. Après la comptabilisation initiale, les actifs financiers sous cette catégorie sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur.

L'évaluation du modèle économique de la Société a été effectuée à la date d'application initiale, le 1er janvier 2018, et a ensuite été appliquée de façon rétroactive aux actifs financiers qui n'ont pas été décomptabilisés avant cette date. L'évaluation à savoir si les conditions contractuelles de l'instrument d'emprunt donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts est basée sur les faits et les circonstances lors de la comptabilisation initiale des actifs.

L'adoption de l'IFRS 9 n'a pas entraîné d'ajustements quant à l'évaluation des actifs financiers et, par conséquent, ne requiert pas de retraitement des périodes comparatives. Également, il n'y a pas eu d'incidence significative sur les méthodes comptables de la Société concernant les passifs financiers ainsi que la décomptabilisation des instruments financiers.

##### (ii) *Dépréciation des instruments financiers non dérivés*

IFRS 9 remplace le modèle des pertes subies de l'IAS 39 par un modèle de nature prospective fondé sur les pertes de crédit attendues (« PCA »).

Dans le cadre du nouveau modèle de dépréciation, tous les actifs financiers, à l'exception de ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, doivent faire l'objet d'un test de dépréciation minimalement à chaque date de clôture. Les PCA sont basées sur la différence entre les flux de trésorerie contractuels dus et tous les flux de trésorerie que la Société prévoit recevoir.

Pour les débiteurs, la Société a appliqué la méthode simplifiée telle que proposée par la norme. Dans ce cas, les PCA sont calculées en fonction des PCA pour la durée de vie de l'instrument financier. Pour les autres actifs financiers (i.e. : avances aux marchands membres), les PCA sont fonction des PCA pour les 12 mois à venir. Les PCA pour les 12 mois à venir représentent une portion des PCA pour la durée de vie, et découlent des cas de défaillance dont un instrument financier peut faire l'objet dans les 12 mois suivants la date de clôture. Dans les cas où le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale, la provision pour dépréciation de valeur sera évaluée en fonction des PCA pour la durée de vie.

L'adoption des exigences d'IFRS 9 concernant les PCA n'a eu aucun effet significatif sur la comptabilisation par la Société des pertes de valeur des actifs financiers.

##### (iii) *Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture*

La Société a choisi d'adopter les nouvelles règles générales du modèle de comptabilité de couverture de l'IFRS 9. Ceci nécessite pour la Société de devoir veiller à ce que les relations de couverture soient alignées avec ses objectifs en matière de gestion des risques et sa stratégie de couverture, et d'appliquer une approche plus qualitative et prospective dans l'évaluation de l'efficacité de couverture.

L'adoption des exigences de comptabilité de couverture de l'IFRS 9 n'a pas entraîné de changements quant à l'admissibilité de la comptabilité de couverture ni à la comptabilité des instruments financiers dérivés désignés en tant qu'instruments de couverture efficace à la date de transition.

### 3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

#### Modifications comptables futures

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

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

En août 2017, la Société a complété l'acquisition de Parts Alliance.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a comptabilisé des frais de transaction pour un montant de 732 \$ (2 916 en 2017) relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, incluant des frais d'acquisition de 278 \$ (3 150 \$ en 2017) et d'autres charges relatives à l'acquisition de 454 \$ (aucune en 2017). En 2017, les frais de transaction incluaient aussi une variation favorable de la juste valeur des options sur devises de 234 \$.

### 5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

#### Charges financières, montant net

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Intérêts sur la dette à long terme	4 539	1 570	8 986	2 950
Amortissement des frais de financement	244	112	488	223
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	127	103	257	208
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférées aux résultats	11	18	151	18
Prime relative aux options sur devises	-	1 093	-	1 093
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	46	7	89	45
	4 967	2 903	9 971	4 537
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(38)	(34)	(79)	(82)
	4 929	2 869	9 892	4 455

#### Amortissement

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Amortissement des immobilisations corporelles	4 783	2 137	9 561	4 026
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 689	4 476	9 845	7 389
	9 472	6 613	19 406	11 415

#### Impôt sur le résultat

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2018, la charge d'impôt sur le résultat était de 3 167 \$ et 4 881 \$ (6 324 \$ et 12 111 \$ pour les périodes correspondantes de 2017) et le taux d'imposition correspondant était de 15,1 % et 14,7 % (31,5 % et 32,9 % pour les périodes correspondantes de 2017). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à la réforme fiscale américaine ainsi qu'à une pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat ».

## 6 - 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 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action	17 875	13 738	28 266	24 736
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	42 230 000	42 250 842	42 251 785	42 248 828
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(1)</sup>	51 912	170 768	67 110	168 867
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	42 281 912	42 421 610	42 318 895	42 417 695
Résultat par action de base	0,42	0,33	0,67	0,59
Résultat par action dilué	0,42	0,32	0,67	0,58

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2018, 844 214 actions ordinaires moyennes pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (126 960 pour le trimestre et la période de six mois de 2017) 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.

## 7 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Débiteurs et autres recevables	(23 900)	(13 180)	(33 597)	(15 879)
Stocks	158	978	(8 439)	9 575
Frais payés d'avance	(73)	(261)	(2 992)	(504)
Créditeurs et charges à payer	32 117	14 686	12 195	(11 052)
Provision pour les frais de restructuration et autres	-	-	-	(209)
	8 302	2 223	(32 833)	(18 069)

## 8 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au 30 juin 2018, la Société a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de toutes les entreprises acquises au cours du premier semestre de 2017, ce qui a entraîné des reclassements de 3 429 \$ du goodwill aux immobilisations incorporelles (principalement les relations clients).

La Société est en cours de finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de Parts Alliance acquis en août 2017. Afin de refléter les informations additionnelles obtenues à propos des faits et circonstances qui prévalaient à la date d'acquisition, les reclassements suivants ont été effectués : 10 430 \$ des relations clients au goodwill, 1 825 \$ du goodwill aux logiciels, 1 400 \$ du goodwill aux passifs d'impôt différé et 261 \$ du goodwill aux marques de commerce.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, un renversement de la charge d'amortissement totalisant 190 \$ a été comptabilisé dans « amortissement » à la suite du reclassement aux immobilisations incorporelles.

## 9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, 181 679 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (80 054 pour 2017), pour un prix d' exercice moyen de 28,61 \$CAN (29,64 \$CAN en 2017). Au cours de la période, 12 626 options ont été exercées (59 634 en 2017) et 37 640 options ont été annulées ou expirées (aucune en 2017). Au 30 juin 2018, des options octroyées pour l' émission de 1 037 772 actions ordinaires (413 198 au 30 juin 2017) sont en circulation dans le cadre du régime d' options de la Société. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2018, une charge de rémunération de 328 \$ et 805 \$ (96 \$ et 278 \$ pour les périodes correspondantes de 2017) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d' apports ».

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a octroyé 35 690 UAD (22 410 UAD pour 2017) et a racheté 12 810 UAD (aucune en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de 297 \$ et (333) \$ a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois ((436) \$ et 548 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et 176 217 UAD sont en circulation au 30 juin 2018 (164 665 UAD au 30 juin 2017). Au 30 juin 2018, le passif de rémunération s' élève à 2 798 \$ (3 482 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 208 \$ (passif de 352 \$ au 31 décembre 2017).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a octroyé 135 709 UAP (110 454 UAP en 2017) et a racheté 97 704 UAP (61 330 UAP en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de 455 \$ et (119) \$ a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois (208 \$ et 2 036 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et 311 000 UAP sont en circulation au 30 juin 2018 (265 160 UAP au 30 juin 2017). Au 30 juin 2018, le passif de rémunération s' élève à 2 091 \$ (4 945 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 549 \$ (passif de 356 \$ au 31 décembre 2017).

## 10 - OBLIGATIONS AU TITRE DES AVANTAGES POSTÉRIEURS À L' EMPLOI

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2018, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s' est chiffrée à 659 \$ et 1 332 \$ (612 \$ et 1 235 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et la charge d' intérêt net de 127 \$ et 257 \$ (103 \$ et 208 \$ pour les périodes correspondantes de 2017) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge d' avantages du personnel de 1 085 \$ et 2 120 \$ relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour les mêmes périodes respectives (649 \$ et 1 263 \$ pour les périodes correspondantes de 2017).

## 11 - DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d' intérêt effectif	Court terme	30 juin	31 déc.
				2018	2017
Facilité de crédit rotatif, taux variables – 365 778 \$ (331 867 \$ au 31 décembre 2017) <sup>(1)</sup>	2021	2,452 % à 6,600 %		363 306	328 970
Facilité de crédit à terme, taux variables – 100 000 \$ <sup>(1)</sup> (même montant en 2017)	2018 à 2020	3,797 % à 4,194 %	25 000	99 706	99 633
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	3 723	10 129	19 962
Autres	2021	-	4	13	16
			28 727	473 154	448 581
Versements exigibles à court terme				28 727	36 996
Dettes à long terme				444 427	411 585

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2018, un montant principal de 320 356 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif et à la facilité de crédit à terme a été désigné comme couverture de l' investissement net dans des filiales étrangères (322 075 \$ au 31 décembre 2017).

### Facilité de lettre de crédit

Au 30 juin 2018, des lettres de crédit pour 7 897 \$ ont été émises (8 137 \$ au 31 décembre 2017).

## 12 - CAPITAL-ACTIONS

### Rachat et annulation d'actions

Le 18 avril 2018, la Société a annoncé qu'elle a reçu l'approbation du TSX de renouveler son intention de pouvoir acheter par le biais d'une nouvelle offre publique de rachat d'actions (« OPR ») et à des fins d'annulation, jusqu'à 1 500 000 actions ordinaires représentant approximativement 3,5 % de ses 42 273 812 actions ordinaires émises et en circulation en date du 16 avril 2018 au cours d'une période de douze mois commençant le 23 avril 2018 et se terminant le 22 avril 2019. Dans le cadre de l'OPR, la Société a conclu une entente visant un programme de rachat automatique (« PRA ») permettant à la Société de fournir des directives concernant le rachat et l'annulation d'actions ordinaires au cours des périodes d'interdiction d'opérations auto-imposées. Ces rachats, aux fins d'annulation, seront effectués par le courtier à son entière discrétion en fonction des paramètres préétablis par la Société.

Relativement à ce PRA, 92 696 actions ordinaires ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 1 422 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 1 232 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis (aucune en 2017).

### Émission d'actions

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a émis 12 626 actions ordinaires (59 634 en 2017) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 138 \$ (661 \$ en 2017). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 15,32 \$CAN pour la période (14,80 \$CAN en 2017).

Au 30 juin 2018, 42 193 742 actions ordinaires étaient en circulation (42 273 812 au 31 décembre 2017).

### Dividendes

Un total de 0,0925 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 30 juin 2018 (0,0925 \$CAN pour 2017). Un total de 0,1850 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de six mois close le 30 juin 2018 (0,1775 \$CAN pour 2017).

## 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs (passifs) financiers au coût amorti</b>				
Trésorerie	23 030	23 030	30 672	30 672
Trésorerie détenue en mains tierces	2 045	2 045	8 147	8 147
Débiteurs et autres recevables	244 604	244 604	217 045	217 045
Avances aux marchands membres	Niveau 2 2 606	Niveau 2 2 606	Niveau 2 3 213	Niveau 2 3 213
Créditeurs et charges à payer	(436 591)	(436 591)	(430 165)	(430 165)
Solde de prix d'achat, net	(6 238)	(6 238)	(18 413)	(18 413)
Dividendes à payer	(2 970)	(2 970)	(3 110)	(3 110)
Dette à long terme (à l'exception des contrats de location-financement et des frais de financement)	Niveau 2 (465 791)	Niveau 2 (465 791)	Niveau 2 (431 883)	Niveau 2 (431 883)
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2 (5 838)	Niveau 2 (5 838)	Niveau 2 (5 645)	Niveau 2 (5 645)
<b>Actifs (passifs) financiers à la juste valeur</b>				
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme	Niveau 2 335	Niveau 2 335	Niveau 2 (404)	Niveau 2 (404)
Swaps de taux d'intérêt <sup>(1)</sup>	Niveau 2 1 216	Niveau 2 1 216	Niveau 2 71	Niveau 2 71
Contrats de swaps sur actions	Niveau 2 (2 757)	Niveau 2 (2 757)	Niveau 2 (708)	Niveau 2 (708)

<sup>(1)</sup> Dérivés désignés dans une relation de couverture.

### Actifs (passifs) financiers au coût amorti

La juste valeur de la trésorerie, de la trésorerie détenue en mains tierces, des débiteurs et autres recevables, des créditeurs et charges à payer, du solde de prix d'achat, net et des dividendes à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée.

### 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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

La juste valeur de la dette à long terme (à l'exception des contrats de location-financement 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 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.

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 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 juin 2018 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
Dollar canadien/Dollar américain	Jusqu'en janvier 2019	0,75	10 647
Livre sterling/Dollar américain	Jusqu'en septembre 2018	1,37	1 452
Livre sterling/Euro	Jusqu'en octobre 2018	0,88	1 392
			13 491

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

<sup>(2)</sup> Les taux de change au 30 juin 2018 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

En 2017, la Société a conclu divers contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêt variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société, et ce pour un montant nominal initial de 80 000 \$ 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 swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêt entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et à 0,955 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling.

#### 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 juin 2018, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 364 277 actions ordinaires de la Société.

## 14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

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

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

**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.

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

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

	Trimestres clos le 30 juin									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ventes	210 954	209 486	139 572	130 801	111 045	-	-	-	461 571	340 287
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	21 476	24 003	10 105	11 312	8 643	-	(4 667)	(2 855)	35 557	32 460
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	-	-	-	-	-	114	2 916	114	2 916
Résultat sectoriel présenté <sup>(2)</sup>	21 476	24 003	10 105	11 312	8 643	-	(4 781)	(5 771)	35 443	29 544
Charges financières, montant net									4 929	2 869
Amortissement									9 472	6 613
Résultat avant impôt sur le résultat									21 042	20 062
Charge d'impôt sur le résultat									3 167	6 324
Résultat net									17 875	13 738

	Périodes de six mois closes le 30 juin									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ventes	412 333	409 188	250 241	228 299	221 091	-	-	-	883 665	637 487
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	41 335	47 325	13 267	14 248	18 238	-	(9 663)	(5 940)	63 177	55 633
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	-	-	-	-	-	732	2 916	732	2 916
Résultat sectoriel présenté <sup>(2)</sup>	41 335	47 325	13 267	14 248	18 238	-	(10 395)	(8 856)	62 445	52 717
Charges financières, montant net									9 892	4 455
Amortissement									19 406	11 415
Résultat avant impôt sur le résultat									33 147	36 847
Charge d'impôt sur le résultat									4 881	12 111
Résultat net									28 266	24 736

<sup>(1)</sup> Le principal décideur opérationnel utilise essentiellement une mesure du bénéfice pour prendre des décisions et évaluer la performance, soit la marge brute réduite des avantages du personnel et des autres dépenses d'exploitation.

<sup>(2)</sup> Correspond au « résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat » selon les états consolidés 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 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Ventes				
États-Unis	210 954	209 486	412 333	409 188
Canada	139 572	130 801	250 241	228 299
Royaume-Uni	111 045	-	221 091	-
	461 571	340 287	883 665	637 487

	30 juin 2018			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	25 108	23 122	26 136	74 366
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	107 349	21 451	48 842	177 642
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	7 900	-	29 592	37 492
Goodwill	201 951	47 395	121 536	370 882

	31 décembre 2017			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	27 303	25 085	26 256	78 644
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	109 474	22 839	61 141	193 454
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	7 900	-	30 011	37 911
Goodwill	204 655	50 289	117 175	372 119



**UNISELECT.COM**