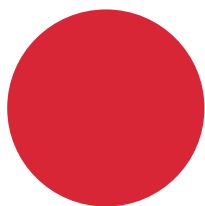




Vitesse supérieure
Croissance accélérée



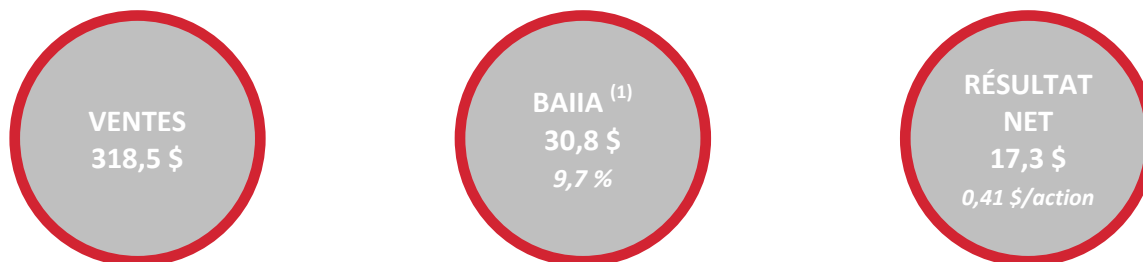
RAPPORT DE GESTION

30 septembre 2016

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	8
Analyse des résultats par secteur	15
Flux de trésorerie	18
Financement	20
Structure de capital	21
Situation financière	24
Gestion des risques	24
Changements de méthodes comptables	25
Données sur le taux de change	25
Effacité 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)



- Résultat par action et résultat ajusté par action s'élevèrent à 0,41 \$ comparativement à 0,37 \$ en 2015, ce qui représente une croissance trimestrielle de 10,8 %.
- Augmentation des ventes consolidées de 15,3 %, provenant principalement des ventes générées par les récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles représentent une augmentation de 17,6 %. La croissance organique ⁽¹⁾ consolidée est de (1,3) %; 0,7 % pour le secteur de la Peinture et produits connexes et (4,1) % pour le secteur des Produits automobiles.
- BAIIA ⁽¹⁾ et BAIIA ajusté ⁽¹⁾ de 30,8 \$ comparativement à 25,9 \$ et 26,0 \$ respectivement en 2015, représentant une augmentation de 18,4 %. La marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾ s'est améliorée de 0,3 % passant de 9,4 % à 9,7 % et bénéficiant des récentes acquisitions d'entreprises ainsi que des activités d'amélioration de la marge.
- Résultat net de 17,3 \$ comparativement à 15,7 \$ en 2015 et résultat ajusté ⁽¹⁾ ayant augmenté de 9,3 %, passant de 15,8 \$ à 17,3 \$. Ceci est stimulé par les acquisitions d'entreprises rentables, partiellement contrebalancées par l'amortissement de leurs immobilisations incorporelles et de leurs frais de financement respectifs, ainsi que par un taux d'impôt plus élevé relatif à une pondération géographique différente du résultat avant impôt.
- Augmentation des flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾ de 67,9 %, passant de 22,4 \$ en 2015 à 37,6 \$ et découlant principalement des activités des nouvelles acquisitions d'entreprises et de remboursements d'impôt.
- Au 30 septembre 2016, l'endettement total net ⁽¹⁾ s'établit à 133,5 \$, une diminution de 32,5 \$ comparativement à 166,3 \$ pour le dernier trimestre. Cette diminution est le résultat direct des flux de trésorerie disponibles générés par les activités au cours du trimestre. La Société dispose d'une facilité de crédit disponible de 260,0 \$ lui permettant de poursuivre son expansion.
- Intégration des acquisitions de FinishMaster progressant selon le plan avec 5 emplacements consolidés durant le trimestre. Toutes les acquisitions de 2016 sont à présent transférées sur le système informatique commun de FinishMaster.
- Établissement des assises relatives aux initiatives des magasins corporatifs au Canada, dont la stratégie de marque, les processus et l'implantation d'un nouveau système de point de vente (POS), le tout progressant comme prévu.
- Lancement de la marque de commerce FinishMaster au Canada au sein du segment des Produits automobiles et conversion du premier magasin de peinture récemment acquis sous la marque FinishMaster Canada.

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

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS CHOISIS

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2016	2015	%	2016	2015	%
(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)						
RÉSULTATS D'EXPLOITATION						
Ventes	318 545	276 229	15,3	906 333	1 096 213	(17,3)
BAlIA ⁽¹⁾	30 836	25 938		82 278	(77 292)	
Frais de restructuration et autres	-	100		-	3 396	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	-		-	147 546	
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	30 836	26 038	18,4	82 278	76 580	7,4
Marge du BAlIA ajusté ⁽¹⁾	9,7 %	9,4 %		9,1 %	7,0 %	
Résultat net	17 281	15 747		45 570	(54 162)	
Résultat ajusté ⁽¹⁾	17 281	15 808	9,3	45 570	45 795	(0,5)
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	37 573	22 412		87 800	58 524	
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE						
Résultat net	0,41	0,37		1,07	(1,27)	
Résultat ajusté ⁽¹⁾	0,41	0,37	10,8	1,07	1,07	-
Dividende (\$CAN)	0,085	0,080		0,250	0,235	
Nombre d'actions en circulation	42 231 178	42 872 998		42 231 178	42 872 998	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 231 178	43 139 644		42 507 410	42 745 512	
				30 sept. 2016	31 déc. 2015	
SITUATION FINANCIÈRE						
Fonds de roulement				217 596	228 774	
Total des actifs				936 783	835 150	
Endettement total net ⁽¹⁾				133 527	-	
Total des capitaux propres				463 925	436 978	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾				12,7 %	12,0 %	
Valeur comptable par action				10,99	10,13	

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

COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2016 en comparaison avec le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2015 et sur la situation financière au 30 septembre 2016 en comparaison au 31 décembre 2015. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2015. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 26 octobre 2016, date de l'approbation et de l'autorisation pour publication des états financiers consolidés et du rapport de gestion par le Conseil d'administration de la Société. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la Direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

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

Dans le présent rapport de gestion, « Uni-Sélect » ou la « Société » désigne, selon le cas, Uni-Sélect inc., ses filiales, divisions et coentreprises, ou l'une d'entre elles.

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 d'indication contraire. Les comparaisons se font par rapport à la période antérieure.

Les états financiers 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 » du rapport annuel 2015. 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 et un leader canadien de la distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile. Au Canada, Uni-Sélect soutient plus de 3 900 ateliers de réparation/installation et magasins à travers un réseau national de plus de 1 150 grossistes indépendants et magasins corporatifs, dont plusieurs opèrent sous les programmes de bannières de Uni-Sélect incluant Bumper to Bumper®, Auto Parts Plus® et FinishMaster®. Aux États-Unis, FinishMaster, Inc., une filiale de Uni-Sélect, opère un réseau national de magasins corporatifs de produits de revêtement automobile sous la bannière FinishMaster et dessert plus de 6 000 ateliers de carrosserie. Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville, Québec, Canada et ses actions se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

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

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

Croissance organique ⁽¹⁾	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées pro forma entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, des ventes et fermetures de magasins, des actifs nets vendus, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, de la différence dans le nombre de jours de facturation. Cette mesure aide Uni-Sélect à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la Direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
BAIIA ⁽¹⁾	Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, l'amortissement, la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et l'impôt sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.
BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action ⁽¹⁾	<p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAIIA, le résultat net et le résultat par action provenant d'activités d'exploitation, excluant certains ajustements, déduction faite de l'impôt sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Selon la Direction, ces mesures sont plus représentatives de la performance opérationnelle de la Société et plus appropriées pour fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres, à la dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets et aux frais de fermeture et de cession de magasins. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
Marge du BAIIA et marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.
Flux de trésorerie disponibles ⁽²⁾	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : la variation des éléments du fonds de roulement, la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, les acquisitions d'immobilisations corporelles et la différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de l'exercice. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des opérations, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulement (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les tableaux des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative aux tableaux consolidés des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>

Endettement total net ⁽³⁾	Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 10 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>), nette de la trésorerie.
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres ⁽³⁾	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres ⁽³⁾	Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 10 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>), divisée par le total des capitaux propres.
Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté ⁽³⁾	Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté.
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	Ce ratio correspond au résultat net ajusté des frais de restructuration et autres, de la dépréciation et des frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets ainsi que des frais non récurrents liés au Plan d'action ⁽⁴⁾ et à la fermeture et cession de magasins, divisé par le total des capitaux propres moyen.

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

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

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

⁽⁴⁾ Mis en place le 11 juillet 2013 et terminé lors de la clôture de la vente des actifs nets.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Les données en dollars de 2016 varient comparativement à celles de 2015, puisque la période de neuf mois de 2015 comprennent cinq mois d'activités de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc., vendues le 1er juin 2015. Les explications sont fournies basées sur le pourcentage des ventes.

VENTES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
États-Unis	202 215	162 040	572 105	764 520
Canada	116 330	114 189	334 228	331 693
Ventes	318 545	276 229	906 333	1 096 213
Ventes des actifs nets vendus	-	-	-	(299 267)
Ventes nettes des ventes des actifs nets vendus	318 545	276 229	906 333	796 946
		%		%
Variation des ventes	42 316	15,3	109 387	13,7
Impact de la conversion du dollar canadien	(273)	(0,1)	13 880	1,7
Nombre de jours de facturation	-	-	(4 759)	(0,6)
Impact des actifs nets vendus	3 082	1,1	4 025	0,5
Acquisitions et autres	(48 702)	(17,6)	(118 389)	(14,8)
Croissance organique consolidée	(3 577)	(1,3)	4 144	0,5
TROISIÈME TRIMESTRE	PÉRIODE DE NEUF MOIS			

La croissance de 15,3 % du trimestre a été propulsée par les ventes provenant des récentes acquisitions d'entreprises, la majorité située aux États-Unis, lesquelles ont ajouté 48 702 \$ de ventes, soit un apport de 17,6 %.

La Société a reporté une croissance organique négative de 1,3 %, ce qui est en deçà des attentes. Le secteur des Produits automobiles a subi les contrecoups des conditions économiques moins favorables et déclare une croissance organique négative de 4,1 %. Le secteur de la Peinture et produits connexes a partiellement contrebalancé cette performance avec une croissance organique de 0,7 % attribuable aux clients actuels et au recrutement net de clients.

Excluant les ventes des actifs nets vendus, les ventes ont augmenté de 13,7 % comparativement à la période correspondante de 2015. Les ventes provenant des récentes acquisitions d'entreprises combinées à l'effet d'une journée supplémentaire de facturation et à la croissance organique ont surpassé l'impact de la dépréciation du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain, qui a pénalisé les ventes de 13 880 \$ ou 1,7 %, et l'impact des actifs nets vendus.

La croissance organique consolidée de 0,5 % est attribuable aux clients actuels et au recrutement net de clients dans le secteur de la Peinture et produits connexes ce qui a été partiellement contrebalancé par la performance du secteur des Produits automobiles.

MARGE BRUTE

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Marge brute	97 804	78 483	273 958	325 085
<i>En % des ventes</i>	30,7 %	28,4 %	30,2 %	29,7 %

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

La marge brute a augmenté de 2,3 % en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2015, bénéficiant des acquisitions d'entreprises rentables dans les deux secteurs ainsi que de conditions d'achats améliorées.

Ces améliorations ont été réduites par une composition différente de revenus et de produits.

L'augmentation de 0,5 % de la marge brute en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2015, est principalement expliquée par les acquisitions d'entreprises rentables dans les deux secteurs et les conditions d'achats améliorées.

Ces facteurs favorables ont été partiellement contrebalancés par :

- les actifs nets vendus, qui avaient une marge brute plus élevée en pourcentage des ventes que les activités restantes compte tenu d'une composition différente de magasins et d'entrepôts; et
- une composition différente de revenus.

AVANTAGES DU PERSONNEL

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Avantages du personnel	45 063	38 656	130 647	171 394
<i>En % des ventes</i>	14,1 %	14,0 %	14,4 %	15,6 %

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,1 % comparativement au trimestre correspondant de 2015. Le secteur des Produits automobiles a été principalement affecté par une augmentation de la dépense de rémunération requise relativement aux initiatives des magasins corporatifs ainsi que par une diminution de productivité liée à des ventes organiques plus faibles. La dépense de rémunération à base d'actions a augmenté, plus particulièrement pour les unités d'actions liées à la performance, en raison de l'ensemble des indicateurs de performance.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une diminution des réclamations d'assurances dans le secteur de la Peinture et produits connexes.

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, se sont améliorés de 1,2 % comparativement à la période correspondante de 2015, principalement relatifs à la vente des actifs nets et à une diminution de la dépense de rémunération à base d'actions relativement à la variation du prix de l'action, ainsi qu'à la diminution du nombre d'options en circulation, d'unités d'actions différées (« UAD ») et d'unités d'actions liées à la performance (« UAP »).

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une augmentation de la dépense de rémunération requise relativement aux initiatives des magasins corporatifs dans le secteur des Produits automobiles.

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Autres dépenses d'exploitation	21 905	13 789	61 033	80 041
<i>En % des ventes</i>	6,9 %	5,0 %	6,7 %	7,3 %

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 1,9 % comparativement au trimestre correspondant de 2015 et ont été affectées par :

- des synergies négatives à la suite de la vente des actifs nets, principalement relatives au progiciel de gestion intégré et à son entretien;
- des dépenses d'exploitation plus élevées, en pourcentage des ventes, essentiellement relatives aux entreprises acquises, une situation temporaire jusqu'à l'intégration et la réalisation des synergies; et
- des frais d'acquisition et d'intégration.

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont diminué de 0,6 % comparativement à la période correspondante de 2015. Cette amélioration est principalement attribuable aux actifs nets vendus qui avaient des dépenses plus élevées en pourcentage des ventes que les activités restantes et a été partiellement contrebalancée par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Frais de restructuration et autres	-	100	-	3 396

En 2015, à la suite de la vente des actifs nets, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres de 100 \$ (6 302 \$ pour la période de neuf mois) relativement à la rationalisation des activités corporatives, en regard d'indemnités de départ, de frais de relocalisation pour certains sites et de contrats déficitaires. Ces frais ont été partiellement contrebalancés par un renversement de 2 906 \$ relatif au Plan d'action mis en place le 11 juillet 2013 et qui s'est terminé lors de la clôture de la vente des actifs nets.

(Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

DÉPRÉCIATION ET FRAIS DE TRANSACTION RELATIFS À LA VENTE DES ACTIFS NETS

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	-	-	147 546

Ces frais de 2015 étaient relatifs à la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. La Société a comptabilisé une dépréciation des immobilisations incorporelles (principalement des logiciels et relations clients) pour un montant de 65 398 \$ et une dépréciation d'une portion du goodwill pour un montant de 57 715 \$. La Société a aussi comptabilisé des frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets de 24 433 \$.

BAIIA

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2016	2015	%	2016	2015	%
Résultat net	17 281	15 747		45 570	(54 162)	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	8 153	6 703		22 650	(38 027)	
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	-	14		-	(96)	
Amortissement	4 116	2 979		10 738	9 840	
Charges financières, montant net	1 286	495		3 320	5 153	
BAIIA	30 836	25 938		82 278	(77 292)	
Frais de restructuration et autres charges	-	100		-	3 396	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	-		-	147 546	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins ⁽¹⁾	-	-		-	2 930	
BAIIA ajusté	30 836	26 038	18,4	82 278	76 580	7,4
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	9,7 %	9,4 %		9,1 %	7,0 %	

⁽¹⁾ Correspondent principalement aux frais de manutention et de transport nécessaires au transfert des stocks.

TROISIÈME TRIMESTRE

La marge du BAIIA s'est améliorée de 0,3 % lorsque comparée à la marge du BAIIA ajusté de 2015.

Les acquisitions d'entreprises rentables ainsi que l'amélioration continue des conditions d'achats ont surpassé les facteurs ci-dessous :

- les synergies négatives à la suite de la vente des actifs nets;
- les investissements additionnels requis pour supporter les initiatives des magasins corporatifs; et
- la diminution des ventes organiques dans le secteur des Produits automobiles.

PÉRIODE DE NEUF MOIS

La marge du BAIIA, lorsque comparée à la marge du BAIIA ajusté de 2015, s'est améliorée de 2,1 % à la suite de la combinaison de :

- la vente des actifs nets, qui avaient une marge BAIIA moins élevée que les activités restantes;
- les acquisitions d'entreprises rentables;
- l'amélioration continue des conditions d'achats; et
- la diminution de la dépense de rémunération à base d'actions.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les synergies négatives à la suite de la vente des actifs nets, les investissements additionnels requis pour supporter les initiatives des magasins corporatifs, ainsi que les frais d'acquisition et d'intégration.

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Charges financières, montant net	1 286	495	3 320	5 153

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

L'augmentation des charges financières comparativement au trimestre correspondant de 2015 est principalement attribuable à une augmentation de la dette moyenne relative aux récentes acquisitions d'entreprises, générant ainsi des frais d'emprunt plus élevés.

La diminution des charges financières comparativement à la période correspondante de 2015 est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- la résiliation des contrats de swaps au cours du deuxième trimestre de 2015;
- la réduction de la dette moyenne au cours des neuf premiers mois de l'année; et
- le rachat des débentures convertibles pour fins d'annulation le 1er février 2015.

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

AMORTISSEMENT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Amortissement	4 116	2 979	10 738	9 840

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

L'augmentation de l'amortissement comparativement au trimestre correspondant de 2015 est principalement attribuable aux récentes acquisitions d'entreprises, notamment en regard des immobilisations incorporelles.

L'augmentation de l'amortissement comparativement à la période correspondante de 2015 est principalement attribuable aux acquisitions d'entreprises nettes.

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

CHARGE (RECOUVREMENT) D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	8 153	6 703	22 650	(38 027)
<i>Taux d'imposition</i>	32,06 %	29,86 %	33,20 %	41,25 %

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

La variation, comparativement au trimestre correspondant de 2015, est principalement attribuable à une pondération géographique différente du résultat avant impôt sur le résultat, ainsi qu'à la diminution des bénéfices fiscaux provenant de la structure de financement en 2016 à la suite de la vente des actifs nets en 2015.

La variation comparativement à la période correspondante de 2015 est principalement attribuable à :

- la dépréciation et les frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets en 2015;
- une pondération géographique différente du résultat avant impôt sur le résultat en 2016; et
- une diminution des bénéfices fiscaux provenant de la structure de financement en 2016.

RÉSULTAT ET RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente une conciliation du résultat ajusté et du résultat par action ajusté :

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2016	2015	%	2016	2015	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	17 281	15 747		45 570	(54 162)	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôt	-	61		-	2 620	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets, nets d'impôt	-	-		-	95 587	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession des magasins, nets d'impôt	-	-		-	1 750	
Résultat ajusté	17 281	15 808	9,3	45 570	45 795	(0,5)
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	0,41	0,37		1,07	(1,27)	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôt	-	-		-	0,06	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets, nets d'impôt	-	-		-	2,24	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession des magasins, nets d'impôt	-	-		-	0,04	
Résultat par action ajusté	0,41	0,37	10,8	1,07	1,07	-

L'impact de la conversion du dollar canadien en dollar américain a été nul sur le résultat par action comparativement au trimestre correspondant de 2015 et de (0,01) \$ comparativement à la période de neuf mois correspondante.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

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

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

	2016			2015				2014
	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre
Ventes								
États-Unis	202 215	196 477	173 413	153 558	162 040	281 227	321 253	311 467
Canada	116 330	127 281	90 617	105 663	114 189	127 072	90 432	115 717
	318 545	323 758	264 030	259 221	276 229	408 299	411 685	427 184
BAlIA	30 836	29 739	21 703	23 970	25 938	19 035	(122 265)	27 267
BAlIA ajusté	30 836	29 739	21 703	20 023	26 038	31 051	19 491	27 866
Marge du BAlIA ajusté	9,7 %	9,2 %	8,2 %	7,7 %	9,4 %	7,6 %	4,7 %	6,5 %
Frais de restructuration et autres ⁽¹⁾	-	-	-	1 932	100	(1 730)	5 026	(1 931)
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets ⁽²⁾	-	-	-	(2 578)	-	13 544	134 002	-
Résultat net	17 281	16 806	11 483	13 941	15 747	12 373	(82 282)	11 363
Résultat ajusté	17 281	16 806	11 483	11 044	15 808	19 954	10 033	13 323
Résultat net de base par action ⁽³⁾	0,41	0,40	0,27	0,33	0,37	0,29	(1,94)	0,27
Résultat ajusté de base par action ⁽³⁾	0,41	0,40	0,27	0,26	0,37	0,47	0,24	0,31
Résultat net dilué par action ⁽³⁾	0,41	0,40	0,27	0,32	0,36	0,29	(1,94)	0,27
Dividende déclaré par action (\$CAN) ⁽³⁾	0,085	0,085	0,080	0,080	0,080	0,080	0,075	0,075
Taux de change moyen des résultats	0,77:1 \$	0,78:1 \$	0,73:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$	0,81:1 \$	0,81:1 \$	0,88:1 \$

⁽¹⁾ Le renversement des frais de restructuration et autres en 2015 est attribuable au Plan d'action qui a été mis en place le 11 juillet 2013 et s'est terminé lors de la clôture de la vente des actifs nets en juin 2015. Au cours de 2015, la Société a engagé d'autres charges pour rationaliser les activités corporatives ainsi que relocaliser certains emplacements.

⁽²⁾ Ces charges résultent de la dépréciation d'actifs incorporels (principalement des logiciels et relations clients), de la dépréciation d'une portion du goodwill ainsi que de frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. le 1er juin 2015.

⁽³⁾ Fractionnement des actions ordinaires à raison de 2 pour 1 le 11 mai 2016 pour les actionnaires inscrits le 6 mai 2016. Afin de refléter l'incidence de ce fractionnement, les informations portant sur le nombre d'actions ordinaires ont été retraitées de façon rétrospective.

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

INFORMATION SECTORIELLE

La Société a trois secteurs d'activités :

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

Produits automobiles : 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 (le marché secondaire de l'automobile américain était inclus en 2015 jusqu'à la clôture de la vente des actifs nets le 1er juin 2015).

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 – PEINTURE ET PRODUITS CONNEXES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Ventes avant ventes intersectorielles	202 215	162 040	572 105	470 343
Ventes intersectorielles	-	-	-	(5 090)
Ventes	202 215	162 040	572 105	465 253
		%		%
Variation des ventes	40 175	24,8	106 852	23,0
Nombre de jours de facturation	-	-	(2 564)	(0,6)
Impact des actifs nets vendus	3 082	1,9	4 025	0,9
Acquisitions et autres	(42 187)	(26,0)	(98 097)	(21,1)
Croissance organique	1 070	0,7	10 216	2,2

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

La croissance organique de 0,7 %, comparativement au trimestre correspondant de 2015, est principalement le résultat de la croissance des clients actuels combinée au recrutement net de nouveaux clients.

La croissance organique de 2,2 %, comparativement à la période correspondante de 2015, est principalement le résultat de la croissance des clients actuels combinée au recrutement net de nouveaux clients.

La croissance organique est en deçà des attentes, et a été affectée par l'implantation d'un changement de ligne de produits, consolidant l'offre avec un manufacturier de peinture.

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2016	2015	%	2016	2015	%
BAIIA	26 667	18 318		71 707	53 613	
Frais de restructuration et autres	-	100		-	440	
BAIIA ajusté	26 667	18 418	44,8	71 707	54 053	32,7
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	13,2 %	11,4 %		12,5 %	11,6 %	

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

La marge du BAIIA a augmenté de 1,8 % comparativement au trimestre correspondant de 2015. Cette amélioration est le résultat :

- d'une amélioration des conditions d'achats;
- des acquisitions d'entreprises rentables; et
- d'une diminution des réclamations d'assurances.

Les facteurs ci-dessus ont été partiellement contrebalancés par l'évolution de la composition de revenus ainsi que par des frais d'acquisition et d'intégration.

L'intégration des acquisitions progresse au rythme attendu et au cours du trimestre, 5 emplacements ont été consolidés selon le plan d'intégration.

La marge du BAIIA a augmenté de 0,9 % comparativement à la période correspondante de 2015 et reflète essentiellement les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Ventes totales	116 330	114 189	334 228	630 960
Ventes des actifs nets vendus	-	-	-	(299 267)
Ventes nettes des ventes des actifs nets vendus	116 330	114 189	334 228	331 693
		%		%
Variation des ventes	2 141	1,9	2 535	0,8
Impact de la conversion du dollar canadien	(273)	(0,3)	13 880	4,2
Nombre de jours de facturation	-	-	(2 195)	(0,7)
Acquisitions et autres	(6 515)	(5,7)	(20 292)	(6,1)
Croissance organique	(4 647)	(4,1)	(6 072)	(1,8)

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

La croissance des ventes a atteint 1,9 %, principalement attribuable aux récentes acquisitions d'entreprises.

La croissance organique est en deçà des attentes en raison d'un volume d'achats réduit provenant des clients actuels et découlant des conditions économiques moins favorables, combiné à des délais de livraison de certains produits ainsi qu'une réduction des avantages provenant de l'augmentation des prix comparativement à 2015.

Excluant les ventes des actifs nets vendus, les ventes ont augmenté de 0,8 % comparativement à la période correspondante de 2015. Les ventes provenant des récentes acquisitions d'entreprises et l'effet des journées supplémentaires de facturation ont surpassé l'impact de la dépréciation du dollar canadien, lors de sa conversion en dollar américain, de 13 880 \$ ou 4,2 % et de la croissance organique négative.

La croissance organique négative est expliquée par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2016	2015	%	2016	2015	%
BAIIA	7 569	9 120		21 098	(116 936)	
Frais de restructuration et autres	-	-		-	(2 906)	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	-		-	146 737	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins ⁽¹⁾	-	-		-	2 930	
BAIIA ajusté	7 569	9 120	(17,0)	21 098	29 825	(29,3)
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	6,5 %	8,0 %		6,3 %	4,7 %	

⁽¹⁾ Correspondent principalement aux frais de manutention et de transport nécessaires au transfert de stocks.

TROISIÈME TRIMESTRE

La diminution de 1,5 % de la marge du BAIIA ajusté comparativement au trimestre correspondant de 2015 est principalement attribuable à :

- des investissements additionnels pour supporter les initiatives des magasins corporatifs;
- une absorption réduite des coûts fixes provenant de la croissance organique négative;
- les frais d'intégration, net des synergies, liés aux récentes acquisitions d'entreprises; et
- une réduction des avantages provenant de l'augmentation des prix comparativement à 2015.

Des progrès ont été faits, comme planifiés, dans l'établissement des assises des initiatives des magasins corporatifs au Canada, incluant la stratégie de marque, les processus ainsi que de l'implantation d'un nouveau système de point de vente (POS). Une fois complétées, ces activités devraient générer des synergies et du rendement additionnels.

PÉRIODE DE NEUF MOIS

L'amélioration de 1,6 % de la marge du BAIIA ajusté comparativement à la période correspondante de 2015, est principalement attribuable à une plus faible performance des activités en 2015 vendues le 1er juin 2015. Cette amélioration est partiellement contrebalancée par :

- des investissements additionnels pour supporter les initiatives des magasins corporatifs;
- une absorption réduite des coûts fixes provenant de la croissance organique négative;
- les frais d'intégration liés aux récentes acquisitions d'entreprises; et
- une réduction des avantages provenant de l'augmentation des prix comparativement à 2015.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2016	2015	%	2016	2015	%
BAIIA	(3 400)	(1 500)		(10 527)	(13 969)	
Frais de restructuration et autres	-	-		-	5 862	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	-		-	809	
BAIIA ajusté	(3 400)	(1 500)	(126,6)	(10 527)	(7 298)	(44,2)

TROISIÈME TRIMESTRE

La variation s'explique par des synergies négatives à la suite de la vente des actifs nets, incluant le progiciel de gestion intégré et son entretien. Cependant, au cours du trimestre, la Société a conclu des négociations avec ses fournisseurs d'informatique. Les économies découlant de ces initiatives sont prévues pour le second semestre de 2017.

La rémunération à base d'actions, principalement les unités d'actions reliées à la performance, a augmenté comparativement au trimestre correspondant de 2015 en raison de l'ensemble des indicateurs de performance.

PÉRIODE DE NEUF MOIS

La variation comparativement à la période correspondante de 2015 a été affectée par les synergies négatives à la suite de la vente des actifs nets.

Ces dépenses ont été partiellement contrebalancées par :

- une diminution de la dépense de rémunération à base d'actions relative au prix de l'action ainsi qu'à une diminution du nombre d'options en circulation, des UAD et UAP; et
- l'impact de la dépréciation du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain sur les dépenses d'exploitation.

FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	51 476	16 583	81 974	36 476

TROISIÈME TRIMESTRE

Les activités d'exploitation ont généré plus de flux de trésorerie comparativement au trimestre correspondant de 2015. La variation est principalement expliquée par :

- une augmentation de l'utilisation du programme de financement des comptes fournisseurs relatifs aux achats stratégiques de 2016;
- des remboursements d'impôt; et
- une amélioration du résultat d'exploitation provenant principalement des acquisitions d'entreprises rentables.

PÉRIODE DE NEUF MOIS

Les activités d'exploitation ont généré plus de flux de trésorerie comparativement à la période correspondante de 2015. La variation est expliquée par :

- une diminution des stocks résultant de la performance d'exploitation, alors que pour la même période en 2015, le niveau des stocks était à la hausse afin d'améliorer le taux de service et de minimiser l'impact des hausses de prix prévues;
- des remboursements d'impôt; et
- une augmentation du résultat d'exploitation provenant principalement des acquisitions d'entreprises rentables, qui ont surpassé l'impact des actifs nets vendus.

Ces impacts sur les flux de trésorerie ont été partiellement contrebalancés par des paiements en 2016 en vertu du programme de financement des comptes fournisseurs, dont un montant de 13 563 \$ relatif aux activités vendues.

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(12 681)	(28 970)	(183 699)	267 392

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

La diminution de 16 289 \$ des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement au trimestre correspondant de 2015, est principalement relative au timing des flux de trésorerie requis pour soutenir la stratégie de croissance par acquisitions d'entreprises.

Les activités d'investissement ont généré plus de flux de trésorerie comparativement à la période correspondante de 2015. La variation est expliquée par :

- un produit net de 325 502 \$ reçu lors de la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. en 2015; et
- des flux de trésorerie additionnels requis en 2016 pour soutenir la stratégie de croissance par acquisitions d'entreprises.

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(30 133)	(11 226)	30 834	(248 640)

TROISIÈME TRIMESTRE

PÉRIODE DE NEUF MOIS

Les activités de financement ont requis plus de flux de trésorerie comparativement au trimestre correspondant de 2015. La variation s'explique par le remboursement de la facilité de crédit en 2016 relatif à :

- l'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités de la Société; et
- la diminution d'activités au cours du trimestre pour soutenir la stratégie des acquisitions d'entreprises.

Au cours du même trimestre en 2015, la Société n'avait pas de dette. Les flux de trésorerie avaient surtout été utilisés pour le rachat d'actions.

Les activités de financement ont généré plus de flux de trésorerie comparativement à la période correspondante de 2015. La variation s'explique principalement par :

- le remboursement de la facilité de crédit en 2015 à la suite de la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc.;
- les flux de trésorerie requis en 2015 pour racheter l'ensemble des débentures convertibles à des fins d'annulation; et
- l'utilisation de la facilité de crédit en 2016 pour soutenir la stratégie des acquisitions d'entreprises et pour les rachats d'actions.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	51 476	16 583	81 974	36 476
Variation des éléments de fonds de roulement	(12 451)	10 623	10 802	36 648
	39 025	27 206	92 776	73 124
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	14	-	(96)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 534)	(4 788)	(4 965)	(14 156)
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense du trimestre	82	(20)	(11)	(348)
Flux de trésorerie disponibles	37 573	22 412	87 800	58 524
TROISIÈME TRIMESTRE	PÉRIODE DE NEUF MOIS			

Les flux de trésorerie disponibles ont augmenté comparativement au trimestre correspondant de 2015 en raison des remboursements d'impôt au cours du trimestre, une amélioration du résultat d'exploitation principalement relative aux acquisitions d'entreprises rentables et une diminution des investissements en immobilisations.

Les flux de trésorerie disponibles ont augmenté comparativement à la période correspondante de 2015 en raison de :

- des remboursements d'impôt au cours de la période;
- la diminution des investissements en immobilisations; et
- une augmentation du résultat d'exploitation principalement relative aux acquisitions d'entreprises rentables, qui ont surpassé l'impact des actifs nets vendus.

FINANCEMENT

SOURCES DE FINANCEMENT

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

FACILITÉS DE CRÉDIT

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose d'une facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 400 000 \$ ainsi que d'une facilité de lettre de crédit de 20 000 \$ pour lesquelles la date d'échéance a été prolongée jusqu'au 30 juin 2020 à la suite de leurs amendements au cours du trimestre.

Au 30 septembre 2016, un montant de 260 000 \$ était disponible (321 000 \$ au 31 décembre 2015). *(Pour plus de renseignements, voir la note 10 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 30 septembre 2016, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créditeurs pour un montant de 99 752 \$ et a utilisé un montant de 152 902 \$ de son programme (90 038 \$ et 148 417 \$ respectivement au 31 décembre 2015). La limite autorisée par les institutions financières est de 222 500 \$. Ces montants sont présentés dans les « créditeurs et charges à payer » aux états consolidés de la situation financière. Ce programme est disponible sur demande et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties.

STRUCTURE DE CAPITAL

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

LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

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

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

	30 sept. 2016	31 déc. 2015
Composantes des ratios d'endettement :		
Dette à long terme	154 509	90 344
Endettement total net	133 527	-
Total des capitaux propres	463 925	436 978
Ratios d'endettement ⁽¹⁾ :		
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	22,3 %	s.o.
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i>	33,3 %	20,7 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	1,31	s.o.
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	12,7 %	12,0 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	19,7 %	21,6 %

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

La Direction de la Société gère de façon constante les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer le cycle de conversion de la trésorerie.

La Société était en position de trésorerie nette au 31 décembre 2015, ce qui explique 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 financée par emprunt sur le BAIIA ajusté.

La variation du ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres est attribuable à l'augmentation de la dette à long terme, partiellement contrebalancée par l'augmentation du total des capitaux propres.

L'augmentation du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens est principalement expliquée par la réduction du total des capitaux propres moyens découlant de la dépréciation et des frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets comptabilisés en 2015.

CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 30 septembre 2016, la Société respecte toutes les exigences requises.

DIVIDENDES

Le 27 juillet 2016, la Société a déclaré le troisième dividende trimestriel de 2016 de 0,085 \$CAN par action, qui a été payé le 18 octobre 2016 aux actionnaires inscrits le 30 septembre 2016.

Le 26 octobre 2016, la Société a déclaré le quatrième dividende trimestriel de 2016 de 0,085 \$CAN par action, qui sera payé le 17 janvier 2017 aux actionnaires inscrits le 31 décembre 2016.

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

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS ⁽¹⁾

Au 30 septembre 2016, 42 231 178 actions de la Société sont en circulation.

Rachat d'actions ordinaires

Le 10 août 2016, 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 2 000 000 actions ordinaires représentant 4,7 % de ses 42 231 178 actions ordinaires émises et en circulation en date du 1er août 2016 au cours d'une période de douze mois commençant le 17 août 2016 et se terminant le 16 août 2017. 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 d'actions ordinaires au cours des périodes d'interdiction d'opérations auto-imposées. Ces rachats seront effectués par le courtier à son entière discrétion en fonction des paramètres préétablis par la Société.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, la Société a racheté 1 010 390 actions ordinaires (354 390 en 2015) pour une contrepartie en espèces de 21 681 \$ (7 595 \$ en 2015) incluant une prime au rachat d'actions de 1 997 \$ (674 \$ en 2015) appliquée en réduction des bénéfices non répartis.

Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, la Société a émis 105 810 actions ordinaires (795 870 en 2015) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 1 090 \$ (8 546 \$ en 2015). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 13,34 \$CAN pour la période de neuf mois (13,28 \$CAN en 2015).

RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS ⁽¹⁾

Au cours du troisième trimestre, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au cours de l'action ordinaire. L'effet net des swaps sur actions annule en partie les fluctuations du cours des actions de la Société, fluctuations qui influent sur le coût des UAD et des UAP. Au 30 septembre 2016, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 264 549 actions ordinaires de la Société.

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, 126 960 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (514 678 pour 2015), pour un prix d'exercice moyen de 33,94 \$CAN (15,32 \$CAN en 2015). Au cours de la période, 105 810 options ont été exercées (795 870 en 2015) et aucune option n'a été annulée (90 454 en 2015). Aucune option n'a expiré au cours de 2016 et 2015. Au 30 septembre 2016, des options octroyées pour l'émission de 392 778 actions ordinaires (656 076 au 30 septembre 2015) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2016, une charge de rémunération de 133 \$ et 538 \$ (125 \$ et 792 \$ respectivement en 2015) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ». *(Pour plus de renseignements, voir la note 8 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

⁽¹⁾ Au cours du deuxième trimestre de 2016, la Société a procédé au fractionnement de ses actions ordinaires à raison de 2 pour 1. Afin de refléter l'incidence de ce fractionnement, les informations portant sur le nombre d'actions ordinaires et sur les unités de rémunération à base d'actions ont été retraitées de façon rétrospective.

Régime d'unités d'actions différées

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, la Société a octroyé 38 159 unités d'actions différées (« UAD ») (53 906 UAD pour 2015) et a racheté 84 323 UAD (aucune pour 2015). Une charge (revenu) de rémunération de (37) \$ et 455 \$ (764 \$ et 2 379 \$ en 2015) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 135 266 UAD sont en circulation au 30 septembre 2016 (190 268 au 30 septembre 2015). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 3 254 \$ (4 476 \$ au 31 décembre 2015). Au 30 septembre 2016, la juste valeur des instruments financiers dérivés est un actif de 68 \$. *(Pour plus de renseignements, voir la note 8 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

Régime d'unités d'actions liées à la performance

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, la Société a octroyé 76 282 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (223 230 UAP en 2015) et a racheté 98 684 UAP (aucune en 2015). Une charge de rémunération de 1 329 \$ et 2 762 \$ (139 \$ et 1 339 \$ en 2015) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois, et 216 036 UAP sont en circulation au 30 septembre 2016 (261 732 UAP au 30 septembre 2015). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 4 499 \$ (3 009 \$ au 31 décembre 2015). Au 30 septembre 2016, la juste valeur des instruments financiers dérivés est un actif de 57 \$. *(Pour plus de renseignements, voir la note 8 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par les acquisitions ou cessions d'entreprises ainsi que par la dépréciation du dollar canadien comparativement au 31 décembre 2015.

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

	30 sept. 2016	31 déc. 2015	Acquisitions ou cessions d'entreprises	Impact de la conversion \$CAN/\$US	Écart ⁽¹⁾ nets
Trésorerie	20 982	91 432	(96 710)	441	25 819
Trésorerie détenue en mains tierces	14 900	3 790	11 118	(8)	-
Débiteurs et autres recevables	153 064	123 612	13 554	4 662	11 236
Stocks	299 743	269 900	28 797	8 055	(7 009)
Actifs d'impôt différé, montant net	26 107	52 479	-	(762)	(25 610)
Créditeurs et charges à payer	264 324	267 995	1 484	4 639	(9 794)
Solde de prix d'achat, montant net	21 781	6 517	15 199	65	-
Investissements et avances aux marchands membres	24 797	14 082	8 891	152	1 672
Immobilisations corporelles	38 942	30 304	3 259	877	4 502
Immobilisations incorporelles	90 064	65 355	27 077	839	(3 207)
Goodwill	243 506	157 270	83 877	2 359	-
Dettes à long terme (incluant la portion court terme)	154 509	90 344	63 180	97	888

⁽¹⁾ Explications des écarts nets :

Trésorerie : Relative aux flux de trésorerie disponibles générés par les activités.

Débiteurs et autres recevables : L'augmentation est principalement due à la saisonnalité.

Stocks : La diminution est relative aux délais de livraison sur certains produits importés.

Actifs d'impôt différé, montant net : L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat a permis le recouvrement de pertes fiscales différées.

Créditeurs et charges à payer : Principalement attribuable aux paiements en vertu du programme de financement des comptes fournisseurs relatifs aux activités vendues ainsi qu'aux conditions d'achats améliorées, qui ont partiellement été contrebalancés par un volume additionnel provenant des récentes acquisitions d'entreprises.

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 2015.

Aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de neuf mois de 2016 en regard de ces risques.

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Certaines autres nouvelles normes et interprétations qui ont été publiées n'auront toutefois aucun effet significatif prévu sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	30 sept. 2016	30 sept. 2015	30 sept. 2016	30 sept. 2015
Moyenne pour la période				
Aux fins des états consolidés des résultats	0,77	0,76	0,76	0,79
			30 sept. 2016	31 déc. 2015
Date de clôture				
Aux fins des états consolidés de la situation financière			0,76	0,72

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

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

La Direction planifie et effectue une vérification des contrôles internes de la Société relativement au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le règlement 52-109).

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 septembre 2016, 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 septembre 2016 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, aucun changement important aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

PERSPECTIVES

Au cours des prochains trimestres, Uni-Sélect renforcera sa position de leader en misant sur une croissance rentable accélérée dans chacune de ses deux principales unités d'affaires. Uni-Sélect continuera d'optimiser ses activités afin d'atteindre un niveau supérieur de productivité, en poursuivant l'amélioration du processus de réapprovisionnement et l'optimisation du déroulement des opérations dans les entrepôts.

La Société continuera de favoriser une culture centrée sur le client afin de fournir à sa clientèle une expérience supérieure en plus de mettre l'accent sur une culture de ventes. Elle stimulera sa croissance organique en profitant des opportunités d'affaires telles que la fidélisation de sa clientèle, notamment en maintenant un taux de service élevé, le recrutement de clients compétitifs, l'ajout d'initiatives de ventes et de marketing et l'amélioration de sa gamme de produits vendus sous des marques nationales et privées.

Le récent dévoilement de la nouvelle stratégie de marque développée pour le secteur des produits automobiles en 2016, Bumper to Bumper – VOS EXPERTS EN PIÈCES D'AUTOS, est la fondation de la stratégie relative aux magasins corporatifs au Canada. La Société va continuer d'acquérir d'autres magasins de pièces automobiles à travers le marché canadien pour ensuite les convertir en tant que Bumper to Bumper – VOS EXPERTS EN PIÈCES D'AUTOS. Ce secteur a aussi lancé la marque FinishMaster au Canada et continuera le développement de cette marque à travers le Canada par des acquisitions dûment sélectionnées ainsi que par l'ajout de nouveaux emplacements.

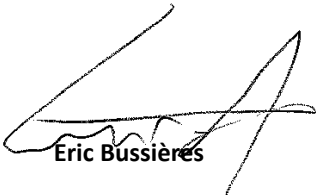
FinishMaster, aux États-Unis, accélérera sa croissance en complétant des acquisitions dûment sélectionnées afin d'étendre sa couverture géographique et de créer une densité d'affaires dans les marchés les plus importants, et ce, tout en assurant la réussite de leur intégration.

En 2016, la Société prévoit générer (incluant les récentes acquisitions d'entreprises) des ventes se situant entre 1,19 milliard et 1,21 milliard de dollars et une marge du BAIIA entre 8,50 % et 9,25 %, en considérant un taux de change estimé à 0,76 dollar américain par tranche de 1,00 dollar canadien.

La Direction est convaincue que ces initiatives de croissance rentables contribueront à positionner Uni-Sélect comme un leader incontesté dans ses secteurs d'activités.

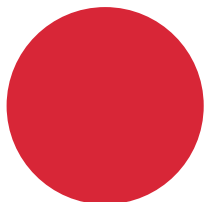


Henry Buckley
Président et chef de la direction



Eric Bussières
Chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 26 octobre 2016.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

30 septembre 2016 (non audités)

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

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires consolidés pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2016 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
		2016	2015	2016	2015
Ventes		318 545	276 229	906 333	1 096 213
Achats, nets de la fluctuation des stocks		220 741	197 746	632 375	771 128
Marge brute		97 804	78 483	273 958	325 085
Avantages du personnel		45 063	38 656	130 647	171 394
Autres dépenses d'exploitation		21 905	13 789	61 033	80 041
Frais de restructuration et autres	4	-	100	-	3 396
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets		-	-	-	147 546
Résultat avant charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat		30 836	25 938	82 278	(77 292)
Charges financières, montant net	5	1 286	495	3 320	5 153
Amortissement	5	4 116	2 979	10 738	9 840
Résultat avant la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat		25 434	22 464	68 220	(92 285)
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence		-	(14)	-	96
Résultat avant impôt sur le résultat		25 434	22 450	68 220	(92 189)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	5	8 153	6 703	22 650	(38 027)
Résultat net attribuable aux actionnaires		17 281	15 747	45 570	(54 162)
Résultat par action	6				
De base		0,41	0,37	1,07	(1,27)
Dilué		0,41	0,36	1,07	(1,27)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	6				
De base		42 231	43 140	42 507	42 746
Dilué		42 496	43 439	42 767	42 746

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2016	2015	2016	2015
Résultat net	17 281	15 747	45 570	(54 162)
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 29 \$ en 2015 pour la période de neuf mois)	-	-	-	(78)
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 167 \$ en 2015 pour la période de neuf mois)	-	-	-	452
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	(1 303)	(14 717)	10 729	(12 962)
Pertes de change latentes sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères	-	-	-	(10 257)
	(1 303)	(14 717)	10 729	(22 845)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :				
Réévaluation du passif net des obligations au titre des prestations définies (nette d'impôt de 129 \$ et 469 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (256 \$ et 343 \$ en 2015))	334	(691)	(1 224)	926
Total des autres éléments du résultat global	(969)	(15 408)	9 505	(21 919)
Résultat global attribuable aux actionnaires	16 312	339	55 075	(76 081)

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital-actions	Surplus d'apports	Composante équitité des débetures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
Solde au 31 décembre 2014		87 238	2 424	1 687	428 497	(6 850)	512 996
Résultat net		-	-	-	(54 162)	-	(54 162)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	926	(22 845)	(21 919)
Résultat global		-	-	-	(53 236)	(22 845)	(76 081)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Rachat d'actions	11	(674)	-	-	(6 921)	-	(7 595)
Émission d'actions	11	8 546	-	-	-	-	8 546
Rachat des débetures convertibles		-	-	(1 687)	1 687	-	-
Dividendes		-	-	-	(8 006)	-	(8 006)
Paiements fondés sur des actions	8	-	792	-	-	-	792
		7 872	792	(1 687)	(13 240)	-	(6 263)
Solde au 30 septembre 2015		95 110	3 216	-	362 021	(29 695)	430 652
Solde au 31 décembre 2015		97 864	3 588	-	371 997	(36 471)	436 978
Résultat net		-	-	-	45 570	-	45 570
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(1 224)	10 729	9 505
Résultat global		-	-	-	44 346	10 729	55 075
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Rachat d'actions	11	(1 997)	-	-	(19 684)	-	(21 681)
Émission d'actions	11	1 090	-	-	-	-	1 090
Dividendes		-	-	-	(8 075)	-	(8 075)
Paiements fondés sur des actions	8	-	538	-	-	-	538
		(907)	538	-	(27 759)	-	(28 128)
Solde au 30 septembre 2016		96 957	4 126	-	388 584	(25 742)	463 925

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestre		Période de neuf mois	
		clos le 30 sept.		close le 30 sept.	
		2016	2015	2016	2015
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Résultat net		17 281	15 747	45 570	(54 162)
Éléments hors caisse :					
Frais de restructuration et autres	4	-	100	-	3 396
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets		-	-	-	147 546
Charges financières, montant net	5	1 286	495	3 320	5 153
Amortissement	5	4 116	2 979	10 738	9 840
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	5	8 153	6 703	22 650	(38 027)
Amortissement des incitatifs accordés aux clients		4 118	3 356	10 754	9 113
Autres éléments hors caisse		1 030	1 164	255	5 221
Variation des éléments du fonds de roulement		12 451	(10 623)	(10 802)	(36 648)
Intérêts payés		(1 051)	(227)	(2 487)	(4 771)
Impôt sur le résultat recouvert (versé)		4 092	(3 111)	1 976	(10 185)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		51 476	16 583	81 974	36 476
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'entreprises	7	(5 899)	(15 369)	(146 284)	(26 097)
Produit net de la vente des actifs nets		-	1 898	-	325 502
Solde de prix d'achat, net		(3)	(5 293)	(2 025)	(5 575)
Trésorerie détenue en mains tierces	7	2 736	(1 829)	(11 753)	(1 829)
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(7 519)	(4 168)	(17 331)	(10 622)
Remboursements d'avances à des marchands membres		447	1 256	1 356	3 365
Dividendes reçus des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		-	263	-	664
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles		(1 460)	(4 612)	(4 899)	(13 942)
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(983)	(1 116)	(2 763)	(4 074)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(12 681)	(28 970)	(183 699)	267 392
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Augmentation de la dette à long terme		11 028	13 466	131 761	109 891
Remboursement de la dette à long terme		(38 507)	(14 427)	(72 342)	(309 880)
Rachat des débentures convertibles		-	-	-	(41 713)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		111	(6)	(192)	42
Rachat d'actions	11	-	(7 595)	(21 681)	(7 595)
Émission d'actions	11	-	-	1 090	8 546
Dividendes versés		(2 765)	(2 664)	(7 802)	(7 931)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(30 133)	(11 226)	30 834	(248 640)
Écart de conversion		(66)	(5 014)	441	(5 435)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		8 596	(28 627)	(70 450)	49 793
Trésorerie au début de la période		12 386	78 527	91 432	107
Trésorerie à la fin de la période		20 982	49 900	20 982	49 900

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	30 sept. 2016	31 déc. 2015
ACTIFS			
Actifs courants :			
Trésorerie		20 982	91 432
Trésorerie détenue en mains tierces	7	14 900	3 790
Débiteurs et autres recevables		153 064	123 612
Impôt sur le résultat à recevoir		14 747	11 053
Stocks		299 743	269 900
Frais payés d'avance		8 757	12 671
Total des actifs courants		512 193	512 458
Investissements et avances aux marchands membres		24 797	14 082
Immobilisations corporelles		38 942	30 304
Immobilisations incorporelles		90 064	65 355
Goodwill		243 506	157 270
Instruments financiers dérivés	8, 12	125	-
Actifs d'impôt différé		27 156	55 681
TOTAL DES ACTIFS		936 783	835 150
PASSIFS			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		264 324	267 995
Solde de prix d'achat, net		21 781	6 517
Provision pour les frais de restructuration et autres	4	2 158	3 983
Dividendes à payer		2 740	2 485
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		3 594	2 704
Total des passifs courants		294 597	283 684
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme	8, 9	20 569	18 033
Dette à long terme	10	150 999	87 722
Dépôts de garantie des marchands membres		5 644	5 531
Passifs d'impôt différé		1 049	3 202
TOTAL DES PASSIFS		472 858	398 172
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	11	96 957	97 864
Surplus d'apports		4 126	3 588
Résultats non distribués		388 584	371 997
Cumul des autres éléments du résultat global		(25 742)	(36 471)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		463 925	436 978
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		936 783	835 150

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(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 présentent les activités et la situation financière de la Société et de toutes ses filiales ainsi que la participation de la Société dans des coentreprises, s'il y a lieu.

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 ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permis selon IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers présentés dans le rapport annuel. Afin d'éviter la répétition d'information publiée antérieurement, la Société a jugé non pertinent d'inclure cette information. Ces états financiers consolidés intermédiaires sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels le plus récent et devraient conséquemment être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Les conventions comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3. La Société a uniformément appliqué les mêmes conventions comptables dans l'ensemble des périodes présentées.

Le Conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires le 26 octobre 2016.

Base de mesure

Ces états financiers consolidés intermédiaires 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, ajustée pour tenir compte des coûts des services passés non comptabilisés et diminuée du montant net des actifs du régime.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

3 - MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Certaines autres nouvelles normes et interprétations qui ont été publiées n'auront toutefois aucun effet significatif prévu sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

4 - FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

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

	Période de neuf mois close le 30 sept.	Exercice clos le 31 déc.
	2016	2015
Solde au début de la période	3 983	6 724
Frais de restructuration et autres comptabilisés au cours de la période	-	8 234
Provision utilisée au cours de la période	(1 973)	(5 791)
Changement d'estimation	-	(2 906)
Vente des actifs nets	-	(1 902)
Écart de conversion	148	(376)
Solde à la fin de la période	2 158	3 983

5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Charges financières, montant net

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2016	2015	2016	2015
Intérêts sur la dette à long terme	1 058	332	2 683	3 068
Intérêts et charge de désactualisation sur les débiteures convertibles	-	-	-	252
Amortissement des frais de financement	112	128	353	450
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	129	217	381	675
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	35	22	85	82
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie dans le résultat net et résiliation des swaps	-	-	-	971
Total des charges financières	1 334	699	3 502	5 498
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(48)	(204)	(182)	(345)
Total des charges financières, montant net	1 286	495	3 320	5 153

Amortissement

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2016	2015	2016	2015
Amortissement des immobilisations corporelles	1 844	1 444	4 805	4 704
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 272	1 535	5 933	5 136
Total de l'amortissement	4 116	2 979	10 738	9 840

Impôt sur le résultat

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2016, la charge d'impôt sur le résultat était de 8 153 \$ et 22 650 \$ (charge d'impôt de 6 703 \$ et recouvrement d'impôt de 38 027 \$ respectivement pour 2015) et le taux d'imposition correspondant était de 32,06 % et 33,20 % (29,86 % et 41,25 % en 2015). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à la dépréciation et aux frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets en 2015, à une pondération géographique différente du « Résultat avant impôt sur le résultat » en 2016 et à la diminution des bénéfices fiscaux provenant d'une structure de financement en 2016 suite à la réduction de la dette.

6 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Note	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
		2016	2015	2016	2015
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour le résultat de base et dilué par action		17 281	15 747	45 570	(54 162)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	11	42 231 178	43 139 644	42 507 410	42 745 512
Incidence des options d'achat d'actions ⁽¹⁾	8	264 439	299 380	259 634	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action		42 495 617	43 439 024	42 767 044	42 745 512
Résultat par action de base	11	0,41	0,37	1,07	(1,27)
Résultat par action dilué	11	0,41	0,36	1,07	(1,27)

⁽¹⁾ Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2016, 129 960 actions ordinaires moyennes pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions 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 (aucune et 632 120 en 2015 ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque leur inclusion aurait eu un effet anti-dilutif).

7 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, la Société a acquis des actifs et passifs de 6 entreprises opérantes aux États-Unis, 3 entreprises opérantes au Canada et a acquis les actions de 1 entreprise opérante au Canada.

Le coût total de ces acquisitions de 163 971 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs sur la base de leur juste valeur.

L'ensemble des justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs sont les suivantes :

	30 sept.
	2016
Débiteurs et autres recevables	13 554
Stocks	28 797
Immobilisations corporelles	3 259
Immobilisations incorporelles	21 880
Goodwill ⁽¹⁾	89 074
Autres actifs non courants	8 891
Créditeurs et charges à payer	(1 484)
Coût total	163 971
Solde de prix d'achat ⁽²⁾	(17 687)
Déboursé net	146 284

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

⁽²⁾ Au 30 septembre 2016, 11 745 \$ du solde de prix d'achat sont détenus au sein de mains tierces.

Ces entreprises ont été acquises dans le cours normal des activités et la Société a encouru 850 \$ de frais d'acquisition. Depuis leur date d'acquisition respective, les acquisitions ont contribué aux ventes et au résultat net pour un montant de 84 552 \$ et 5 838 \$ respectivement.

Au 30 septembre 2016, la Société a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de toutes les compagnies acquises au cours des neuf premiers mois de 2015, entraînant un reclassement du goodwill aux immobilisations incorporelles (principalement les relations clients).

8 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Au cours du deuxième trimestre de 2016, la Société a procédé au fractionnement de ses actions ordinaires à raison de 2 pour 1. Afin de refléter l'incidence de ce fractionnement, les informations portant sur la rémunération à base d'actions telles que les unités d'actions différées (« UAD »), les unités d'actions liées à la performance (« UAP ») et les options, ont été retraitées de façon rétrospective.

Au cours du troisième trimestre de 2016 et dans le cours normal de ses activités, la Société a conclu des contrats de swap sur actions (« Instruments financiers dérivés » sous la note 12).

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, 126 960 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (514 678 pour 2015), pour un prix d'exercice moyen de 33,94 \$CAN (15,32 \$CAN en 2015). Au cours de la période, 105 810 options ont été exercées (795 870 en 2015) et aucune option n'a été annulée (90 454 en 2015). Aucune option n'a expiré au cours de 2016 et 2015. Au 30 septembre 2016, des options octroyées pour l'émission de 392 778 actions ordinaires (656 076 au 30 septembre 2015) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2016, une charge de rémunération de 133 \$ et 538 \$ (125 \$ et 792 \$ respectivement en 2015) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

Régime d'unités d'actions différées

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, la Société a octroyé 38 159 UAD (53 906 UAD pour 2015) et a racheté 84 323 UAD (aucune pour 2015). Une charge (revenu) de rémunération de (37) \$ et de 455 \$ (764 \$ et 2 379 \$ en 2015) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 135 266 UAD sont en circulation au 30 septembre 2016 (190 268 au 30 septembre 2015). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 3 254 \$ (4 476 \$ au 31 décembre 2015). Au 30 septembre 2016, la juste valeur des instruments financiers dérivés est un actif de 68 \$.

Régime d'unités d'actions liées à la performance

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, la Société a octroyé 76 282 UAP (223 230 UAP en 2015) et a racheté 98 684 UAP (aucune pour 2015). Une charge de rémunération de 1 329 \$ et 2 762 \$ (139 \$ et 1 339 \$ en 2015) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois, et 216 036 UAP sont en circulation au 30 septembre 2016 (261 732 UAP au 30 septembre 2015). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 4 499 \$ (3 009 \$ au 31 décembre 2015). Au 30 septembre 2016, la juste valeur des instruments financiers dérivés est un actif de 57 \$.

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

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2016, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 694 \$ et 2 055 \$ respectivement (774 \$ et 2 412 \$ pour 2015), et la charge d'intérêt net de 129 \$ et 381 \$ (217 \$ et 675 \$ pour 2015) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 863 \$ et 2 008 \$ (367 \$ et 1 720 \$ pour 2015) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour les mêmes périodes respectives.

10 - FACILITÉS DE CRÉDIT ET DETTE À LONG TERME

Facilité de crédit rotatif

Le 20 mai 2016, la Société a amendé les termes de sa facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 400 000 \$ et a prolongé l'échéance jusqu'au 30 juin 2020. Cette facilité est disponible en dollars canadiens ou américains et peut être remboursée en tout temps, sans pénalité. Les taux d'intérêt variables sont basés sur le LIBOR en dollars américains, les acceptations bancaires et les taux préférentiels, majorés des marges applicables.

Facilité de lettre de crédit

Le 29 juin 2016, la Société a amendé les termes de sa facilité de lettre de crédit non garantie de 20 000 \$ et a prolongé l'échéance jusqu'au le 30 juin 2020. Cette facilité est disponible aux fins de l'émission de lettres de crédit en dollars canadiens et américains. Les taux d'intérêt variables sont basés sur le LIBOR en dollars américains, les acceptations bancaires et les taux préférentiels, majorés des marges applicables. Au 30 septembre 2016, des lettres de crédit pour 13 354 \$ ont été émises (14 854 \$ au 31 décembre 2015).

Dettes à long terme

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 sept. 2016	31 déc. 2015
Facilité de crédit rotatif, taux variables – 146 400 \$ (84 200 \$ au 31 décembre 2015)	2020	1,98 % à 4,45 %	-	144 722	82 426
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	3 506	9 767	7 898
Autres	2020	-	4	20	20
			3 510	154 509	90 344
Versements exigibles à court terme				3 510	2 622
Dettes à long terme				150 999	87 722

11 - CAPITAL-ACTIONS

Au cours du deuxième trimestre de 2016, la Société a procédé au fractionnement de ses actions ordinaires à raison de 2 pour 1. Afin de refléter l'incidence de ce fractionnement, les informations portant sur les actions ordinaires ont été retraitées de façon rétrospective.

Rachat et annulation d'actions

Le 10 août 2016, 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 2 000 000 actions ordinaires représentant 4,7 % de ses 42 231 178 actions ordinaires émises et en circulation en date du 1er août 2016 au cours d'une période de douze mois commençant le 17 août 2016 et se terminant le 16 août 2017. 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 d'actions ordinaires au cours des périodes d'interdiction d'opérations auto-imposées. Ces rachats seront effectués par le courtier à son entière discrétion en fonction des paramètres préétablis par la Société.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, la Société a racheté 1 010 390 actions ordinaires (354 390 en 2015) pour une contrepartie en espèces de 21 681 \$ (7 595 \$ en 2015) incluant une prime au rachat d'actions de 1 997 \$ (674 \$ en 2015) appliquée en réduction des bénéfices non répartis. Au 30 septembre 2016, 42 231 178 actions ordinaires étaient en circulation (42 872 998 au 30 septembre 2015).

Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, la Société a émis 105 810 actions ordinaires (795 870 en 2015) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 1 090 \$ (8 546 \$ en 2015). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 13,34 \$CAN pour la période de neuf mois (13,28 \$CAN en 2015).

Dividendes

Un total de 0,085 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 30 septembre 2016 (0,08 \$CAN en 2015). Un total de 0,25 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de neuf mois (0,235 \$CAN en 2015).

12 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	30 septembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers classés dans les prêts et créances				
Trésorerie	20 982	20 982	91 432	91 432
Trésorerie détenue en mains tierces	14 900	14 900	3 790	3 790
Débiteurs	137 915	137 915	112 013	112 013
Actions de sociétés	Niveau 3 626	626	Niveau 3 604	604
Avances aux marchands membres	Niveau 3 2 252	2 252	Niveau 3 2 182	2 182
Actifs financiers à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés	Niveau 2 125	125	Niveau 2 -	-
Passifs financiers au coût amorti				
Créditeurs et charges à payer	248 098	248 098	252 091	252 091
Solde de prix d'achat	21 781	21 781	6 517	6 517
Dividendes à payer	2 740	2 740	2 485	2 485
Dette à long terme (sauf les contrats de location-financement)	Niveau 2 144 742	144 742	Niveau 2 82 446	82 446
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 3 5 728	s.o.	Niveau 3 5 613	s.o.
Autres passifs				
Contrats de location-financement	Niveau 2 9 767	9 767	Niveau 2 7 898	7 898

Actifs financiers classés dans les prêts et créances

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

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

Actifs financiers à la juste valeur

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

Passifs financiers au coût amorti

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

La juste valeur de la dette à long terme (sauf les contrats de location-financement) a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre le taux actuel de financement négocié par la Société 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 n'a pu être déterminée puisqu'elle résulte de données non observables sur le marché.

Autres passifs

La juste valeur des contrats de location-financement a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre les facilités de crédit existantes et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de fin de période. Au 30 septembre 2016, la juste valeur des contrats de location-financement se rapproche de leur valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables au contrat de location-financement de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

12 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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 coûts liés aux paiements fondés sur des actions

Au cours du troisième trimestre, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au cours de l'action ordinaire. Ces swaps sur actions ne sont pas désignés comme élément de couverture et sont évalués à la juste valeur à la fin de chaque période. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés des résultats comme « Avantages du personnel » et la contrepartie, actif ou passif, est présentée dans les instruments financiers dérivés aux états consolidés de la situation financière.

Aux termes de ces swaps, la Société bénéficie de l'avantage économique que lui procurent les dividendes et de la plus-value des actions en contrepartie de paiements versés aux institutions financières pour les coûts de financement et toute moins-value des actions. L'effet net des swaps sur actions annule en partie les fluctuations du cours des actions de la Société, fluctuations qui influent sur le coût des UAD et des UAP. Au 30 septembre 2016, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 264 549 actions ordinaires de la Société.

13 - INFORMATION SECTORIELLE

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

Trimestre
clos le 30 sept.

	Peinture et produits connexes		Produits automobiles		Corporatif et autres		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ventes avant ventes intersectorielles	202 215	162 040	116 330	114 189	-	-	318 545	276 229
Ventes intersectorielles	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventes	202 215	162 040	116 330	114 189	-	-	318 545	276 229
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	26 667	18 418	7 569	9 120	(3 400)	(1 500)	30 836	26 038
Frais de restructuration et autres	-	100	-	-	-	-	-	100
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	26 667	18 318	7 569	9 120	(3 400)	(1 500)	30 836	25 938

Période de neuf mois
close le 30 sept.

	Peinture et produits connexes		Produits automobiles		Corporatif et autres		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ventes avant ventes intersectorielles	572 105	470 343	334 228	630 960	-	-	906 333	1 101 303
Ventes intersectorielles	-	(5 090)	-	-	-	-	-	(5 090)
Ventes	572 105	465 253	334 228	630 960	-	-	906 333	1 096 213
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	71 707	54 053	21 098	26 895	(10 527)	(7 298)	82 278	73 650
Frais de restructuration et autres	-	440	-	(2 906)	-	5 862	-	3 396
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	-	-	146 737	-	809	-	147 546
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	71 707	53 613	21 098	(116 936)	(10 527)	(13 969)	82 278	(77 292)

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

⁽²⁾ Corresponds au « Résultat avant charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat » selon les états consolidés des résultats.

13 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2016	2015	2016	2015
Ventes				
États-Unis	202 215	162 040	572 105	764 520
Canada	116 330	114 189	334 228	331 693
Total	318 545	276 229	906 333	1 096 213

30 septembre 2016

	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	20 763	18 179	38 942
Immobilisations incorporelles	74 723	15 341	90 064
Goodwill	201 924	41 582	243 506

31 décembre 2015

	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	15 838	14 466	30 304
Immobilisations incorporelles	51 110	14 245	65 355
Goodwill	119 525	37 745	157 270

