



CAP SUR L'OPTIMISATION



Rapport intermédiaire
premier trimestre **2021**

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

31 mars 2021

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	5
Profil et description	5
Statut sur la pandémie de la COVID-19	6
Mesures financières autres que les IFRS	6
Analyse des résultats consolidés	8
Analyse des résultats par secteur	13
Flux de trésorerie	17
Financement	18
Structure de capital	20
Situation financière	22
Gestion des risques	23
Principales méthodes comptables	23
Données sur le taux de change	23
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	24
Perspectives	24

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

2021				
VENTES 370,1 \$ CROISSANCE ORGANIQUE ⁽¹⁾ (10,2) %	BAIIA ⁽¹⁾ 24,8 \$ 6,7 %	BAIIA AJUSTÉ ⁽¹⁾ 28,2 \$ 7,6 %	RÉSULTAT NET 0,2 \$ 0,01 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 3,7 \$ 0,09 \$/ACTION
2020				
VENTES 407,7 \$ CROISSANCE ORGANIQUE ⁽¹⁾ (3,4) %	BAIIA ⁽¹⁾ 15,1 \$ 3,7 %	BAIIA AJUSTÉ ⁽¹⁾ 16,8 \$ 4,1 %	RÉSULTAT NET (6,7) \$ (0,16) \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ (4,3) \$ (0,10) \$/ACTION

La pandémie de COVID-19 (« COVID 19 ») affecte toujours nos activités, les mesures de confinement limitant les transports. Toutefois, cette situation a permis à la Société, en 2020, d'accélérer les activités d'optimisation en cours, tel que son Plan d'amélioration continue (« CIP »), et d'entreprendre des actions efficaces afin d'ajuster ses opérations à la nouvelle réalité du marché. Ces efforts combinés ont permis d'atténuer les effets de la pandémie sur ses résultats et ses liquidités du trimestre courant.

Changements stratégiques :

Afin de dégager de la valeur pour les actionnaires et toutes les parties prenantes, certains changements au sein du conseil d'administration et de la direction ont été annoncés récemment :

- Le nouveau poste de président exécutif sera occupé par Brian McManus, sous réserve de son élection au conseil d'administration lors de l'assemblée annuelle des actionnaires. Il travaillera en étroite collaboration avec Brent Windom, président et chef de la direction, afin d'élaborer l'orientation stratégique de la Société et d'assurer la réussite de sa mise en œuvre.
- Changements au conseil d'administration : sous réserve de leur élection à l'assemblée annuelle des actionnaires, Michelle Cormier deviendra l'administratrice principale, alors que Martin Garand, directeur principal, Investissement relationnel Québec à la Caisse de dépôt et placement du Québec, se joindra au conseil d'administration. Robert Molenaar et Richard G. Roy ne se représenteront pas à la prochaine élection.
- Changements au sein de la direction : Éric Bussières, vice-président principal et chef de la direction financière, quittera son poste pour relever de nouveaux défis, ce qui conduit à la nomination d'Anthony Pagano au poste de chef de la direction financière.

Situation financière solide :

- L'endettement total net⁽¹⁾ de 383,4 \$ a légèrement augmenté depuis la fin de 2020 (370,3 \$), cette augmentation ayant été limitée grâce à la gestion active de la trésorerie de la Société, ainsi qu'à la performance et la rentabilité des opérations. Le premier trimestre est particulièrement exigeant en matière de trésorerie étant donné les paiements de rabais aux clients, ainsi que les achats en prévision de la saison d'entretien printanier. Avec des liquidités disponibles de 267,0 \$ en date du 31 mars 2021, la Société possède la capacité et la souplesse nécessaires pour poursuivre ses activités de création de valeur.
- Les flux de trésorerie disponibles⁽¹⁾ générés au cours du trimestre ont doublé par rapport au même trimestre de l'année précédente (de 13,7 \$ à 27,4 \$) grâce au succès des initiatives d'amélioration continue qui ont conduit à une amélioration globale de la rentabilité.

Résultats et performance améliorés

- Les ventes consolidées de 370,1 \$ pour le trimestre actuel de 2021 ont diminué de 9,2 % par rapport au même trimestre de l'année précédente, en raison des vagues consécutives de la pandémie de COVID-19, principalement dans les secteurs FinishMaster États-Unis et Parts Alliance Royaume-Uni, entraînant une décroissance organique consolidée⁽¹⁾ de 10,2 %. Le premier trimestre a suivi la même tendance que celle observée au cours du deuxième semestre 2020, reflétant la situation de l'industrie dans les marchés de chaque secteur, et où, compte tenu du contexte actuel, les activités du marché secondaire de l'automobile ont fait preuve d'une plus grande résilience que celles des produits de revêtement automobile.
- Le BAIIA⁽¹⁾ et la marge du BAIIA⁽¹⁾, une fois ajustés pour les éléments spéciaux, étaient respectivement de 28,2 \$ et de 7,6 % pour le premier trimestre de 2021, comparativement à 16,8 \$ et 4,1 % pour le même trimestre de l'année précédente, soit une augmentation de 11,4 \$ ou 67,9 %.
- Un résultat net de 0,2 \$ ou 0,01 \$ par action a été enregistré pour le trimestre en cours de 2021, contre (6,7) \$ ou (0,16) \$ par action l'année dernière. Une fois ajusté, le résultat⁽¹⁾ était de 3,7 \$ ou 0,09 \$ par action pour le trimestre actuel et à (4,3) \$ ou (0,10) \$ par action l'année dernière.

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

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS (SUITE)

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

	Premiers trimestres		
	2021	2020	%
(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)			
RÉSULTATS D'EXPLOITATION			
Ventes	370 119	407 684	(9,2)
BAIIA ⁽¹⁾	24 756	15 080	64,2
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	6,7 %	3,7 %	
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	28 182	16 786	67,9
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	7,6 %	4,1 %	
BAI	507	(8 616)	105,9
Marge du BAI ⁽¹⁾	0,1 %	(2,1 %)	
BAI ajusté ⁽¹⁾	5 046	(5 875)	185,9
Marge du BAI ajusté ⁽¹⁾	1,4 %	(1,4 %)	
Éléments spéciaux	3 426	1 706	
Résultat net	213	(6 741)	103,2
Résultat ajusté ⁽¹⁾	3 731	(4 301)	186,7
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	27 443	13 674	100,7
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE			
Résultat net	0,01	(0,16)	106,3
Résultat ajusté ⁽¹⁾	0,09	(0,10)	190,0
Dividende (\$CA) ⁽²⁾	-	0,0925	
Valeur comptable par action	11,45	11,28	
Nombre d'actions en circulation	42 387 300	42 387 300	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 387 300	42 387 300	
	31 mars 2021	31 déc. 2020	
SITUATION FINANCIÈRE			
Fonds de roulement	271 220	265 213	
Total des actifs	1 353 218	1 375 272	
Endettement total net ⁽¹⁾	383 377	370 252	
Facilité de crédit rotative à la valeur nominale	316 672	318 379	
Déventures convertibles	89 013	87 728	
Total des capitaux propres	485 221	474 055	
Rendement du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾	(5,2 %)	(6,5 %)	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾	(0,8 %)	(2,4 %)	

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

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

COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 31 mars 2021 en comparaison avec le trimestre clos le 31 mars 2020 et sur la situation financière au 31 mars 2021 en comparaison au 31 décembre 2020. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2020. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au moment de l'approbation et de l'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés et du rapport de gestion par le conseil d'administration de la Société le 13 mai 2021. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

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

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

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

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

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

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

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

PROFIL ET DESCRIPTION

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

Au Canada, Uni-Sélect dessert plus de 16 000 ateliers de réparation et de carrosserie automobile et plus de 4 000 ateliers à travers ses bannières d'atelier de réparation/installation et de carrosserie automobile. Son réseau national compte plus de 1 000 grossistes indépendants et plus de 75 magasins exploités par la Société, dont plusieurs exercent leurs activités sous les programmes de bannières de Uni-Sélect tels que BUMPER TO BUMPER®, AUTO PARTS PLUS® et FINISHMASTER®.

Aux États-Unis, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de sa filiale à part entière FinishMaster, Inc., exploite un réseau national de plus de 145 magasins exploités par la Société de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER®, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement.

Au Royaume-Uni et en Irlande, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de son groupe de filiales Parts Alliance, est un important distributeur de produits automobiles destinés au marché secondaire qui dessert plus de 20 000 clients avec un réseau de plus de 170 magasins exploités par la Société. www.uniselect.com

STATUT SUR LA PANDÉMIE DE LA COVID-19 (« COVID-19 »)

Comme mentionné précédemment, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de la pandémie mondiale de la COVID-19, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général. Compte tenu de l'incertitude qui subsiste quant à l'étendue et la durée totale de la pandémie, la direction continue le plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière jusqu'à ce que la crise se résorbe et que les conditions de marché se stabilisent.

La Société continue de suivre de près les annonces de programmes d'aide gouvernementale en lien avec la COVID-19 et fera le nécessaire pour profiter de ces programmes, le cas échéant. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, un montant de programmes d'aide gouvernementale est comptabilisé dans les « autres dépenses d'exploitation » pour 389 \$ (aucun pour le même trimestre de 2020).

Au 31 mars 2021, la direction estime que la COVID-19 n'a aucune incidence sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités et n'a pas entraîné de changements défavorables importants aux actifs ou aux passifs de la Société. Ceci inclut le caractère recouvrable des instruments financiers évalués au coût amorti (tels que les « débiteurs et autres recevables ») et à la juste valeur, la valeur nette de réalisation des stocks et même la potentielle dépréciation des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill.

Davantage de renseignements au sujet des risques associés à la pandémie de COVID-19 sont disponibles dans le rapport annuel 2020 de la Société.

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

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

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

Croissance organique ⁽¹⁾	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, de l'érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins exploités par la Société, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, de la différence du nombre de jours de facturation. Cette mesure aide Uni-Sélect à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base d'exploitation par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
BAIIA ⁽¹⁾ et BAIIA ajusté ⁽¹⁾	<p>Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, l'amortissement et l'impôt sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p> <p>Le BAIIA ajusté exclut certains ajustements, qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres.</p>
Marge du BAIIA ⁽¹⁾ et marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS (SUITE)

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

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

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

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

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

VENTES

	Premiers trimestres	
	2021	2020
<i>FinishMaster États-Unis</i>	158 203	202 199
<i>Produits automobiles Canada</i>	115 162	108 941
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	96 754	96 544
Ventes	370 119	407 684
		%
Variation des ventes	(37 565)	(9,2)
Impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	(13 239)	(3,2)
Nombre de jours de facturation	8 953	2,2
Érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins exploités par la Société	767	0,2
Acquisitions	(613)	(0,2)
Croissance organique consolidée	(41 697)	(10,2)

Les ventes consolidées ont diminué de 9,2 % au cours du trimestre, par rapport au même trimestre de l'année précédente, principalement en raison de la pandémie de COVID-19. Cela s'est traduit par une décroissance organique consolidée de 10,2 %, principalement attribuable à une reprise plus lente dans l'industrie de la peinture automobile affectant le secteur FinishMaster États-Unis et, dans une moindre mesure, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni. En outre, les ventes consolidées ont été affectées par un nombre inférieur de jours de facturation dans tous les secteurs, soit 2,2 %. Ces écarts défavorables ont été partiellement contrebalancés par la performance du secteur canadien et les fluctuations favorables des devises britannique et canadienne.

Dans l'ensemble, la décroissance organique de 10,2 % enregistrée au premier trimestre a suivi une tendance similaire à celle observée au cours du deuxième semestre de 2020 et reflète la situation de l'industrie dans les marchés respectifs de chacun des secteurs. Le secteur Produits automobiles Canada a enregistré des ventes similaires, sur une base organique, à celles du même trimestre de l'année dernière, tandis que les secteurs Parts Alliance Royaume-Uni et FinishMaster États-Unis ont enregistré une décroissance organique de 4,5 % et 18,6 %, respectivement.

MARGE BRUTE

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Marge brute	116 633	122 777
<i>En % des ventes</i>	31,5 %	30,1 %

La marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 140 points de base, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, grâce à des rabais supplémentaires provenant de fournisseurs dans le secteur Produits automobiles Canada, en partie dû à un calendrier différent, ainsi qu'à des augmentations de prix dans les secteurs Parts Alliance Royaume-Uni et FinishMaster États-Unis. En outre, la contribution relative des unités d'affaires a été favorable au cours du trimestre, en raison de la performance de Parts Alliance Royaume-Uni, le secteur dont la marge brute, en pourcentage des ventes, est la plus élevée.

Ces éléments favorables ont été, en partie, contrebalancés par une évolution dans la composition de la clientèle affectant le secteur FinishMaster États-Unis, provenant d'une proportion croissante de comptes nationaux aux marges plus faibles.

SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Salaires et avantages sociaux	62 475	72 165
<i>En % des ventes</i>	16,9 %	17,7 %

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, se sont améliorés de 80 points de base, par rapport au même trimestre de l'année dernière, bénéficiant essentiellement des économies nettes résultant de l'optimisation des effectifs réalisée dans le cadre du CIP pour environ 270 points de base. Cette amélioration a été partiellement contrebalancée par une plus faible absorption de la rémunération fixe attribuable à la baisse du volume des ventes représentant environ 170 points de base.

Dans une moindre mesure, les salaires et avantages sociaux ont été affectés par une augmentation des primes variables à court terme résultant de la performance globale des opérations, ainsi que par une augmentation de la rémunération nette à base d'actions en lien avec la récente appréciation du prix de l'action. Conjointement, ces éléments représentent environ 20 points de base.

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Autres dépenses d'exploitation	25 976	33 826
<i>En % des ventes</i>	7,0 %	8,3 %

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, se sont améliorées de 130 points de base par rapport au même trimestre de l'année dernière. Le trimestre courant de 2021 a bénéficié des mesures de contrôle des coûts, dont les dépenses discrétionnaires, et des économies réalisées grâce à l'intégration des magasins exploités par la Société au cours des douze derniers mois, représentant environ 70 points de base, ainsi que de l'amélioration du recouvrement de créances, conduisant au renversement partiel de provisions pour créances douteuses d'environ 900 \$ ou 20 points de base. D'autre part, le premier trimestre de 2020 avait été affecté par des pertes de change liées à la dépréciation du dollar canadien et de la livre sterling ainsi que par une charge ponctuelle, représentant conjointement environ 4 500 \$ ou 110 points de base.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une absorption moindre des coûts fixes provenant de la baisse du volume des ventes au cours du présent trimestre, ce qui représente environ 80 points de base.

ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

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

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	1 728	1 218
Autres éléments spéciaux	1 698	488
	3 426	1 706

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration

Au début de l'exercice 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance (« PIP »), qui a pris fin au cours du premier trimestre de 2020, avec des économies annualisées réalisées tel que prévu.

Le 22 juin 2020, la Société a annoncé sa poursuite dans un plan d'amélioration continue (« CIP ») basé sur une approche à long terme visant à améliorer davantage la productivité et l'efficacité de tous les secteurs. Un examen approfondi des activités a été entrepris par les équipes respectives de chacun des secteurs, dans le but principal d'optimiser les processus, y compris le service à la clientèle, l'automatisation et la logistique de la chaîne d'approvisionnement, et ce, tout en redimensionnant en fonction des besoins. Le CIP était essentiellement complété pour les secteurs Produits automobiles Canada et Parts Alliance Royaume-Uni au 31 décembre 2020. Cependant, d'autres domaines d'optimisation potentielle sont actuellement examinés par le secteur FinishMaster États-Unis, visant à adapter sa base de coûts à son portefeuille de clients en évolution.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres de 1 728 \$ (1 218 \$ pour 2020). Ces frais se détaillent comme suit :

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Autres frais encourus ⁽¹⁾	1 728	1 647
Changement d'estimations ⁽²⁾	-	(429)
	1 728	1 218

⁽¹⁾ Composés principalement de frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistique et de frais de relocalisation.

⁽²⁾ En 2020, la Société a revu ses provisions et a procédé à un renversement partiel relatif aux indemnités de départ.

Au 31 mars 2021, une provision pour les frais de restructuration et autres de 3 052 \$ est comptabilisée dans les passifs courants de l'état résumé de la situation financière de la Société. *(Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

Autres éléments spéciaux

À la suite des changements effectués au sein de la direction en septembre 2018, des bonis de rétention échelonnés sur trois ans ont été offerts à certains directeurs clés.

Le 1er avril 2021, la Société a annoncé des changements significatifs au sein du conseil d'administration, ainsi que le départ d'un membre de l'exécutif. Au 31 mars 2021, la Société a reconnu les indemnités de départ correspondantes.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a comptabilisé des frais de 1 698 \$ (488 \$ pour 2020) qui se détaillent comme suit :

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Indemnités de départ et bonis de rétention	1 613	452
Autres frais ⁽¹⁾	85	36
	1 698	488

⁽³⁾ Composés principalement de frais de consultants relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégiques.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

BAIIA

Le tableau suivant présente la conciliation du BAIIA et du BAIIA ajusté :

	Premiers trimestres		
	2021	2020	%
Résultat net	213	(6 741)	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	294	(1 875)	
Charges financières, montant net	8 878	7 102	
Amortissement	15 371	16 594	
BAIIA	24 756	15 080	64,2
Marge du BAIIA	6,7 %	3,7 %	
Éléments spéciaux	3,426	1 706	
BAIIA ajusté	28 182	16 786	67,9
Marge du BAIIA ajusté	7,6 %	4,1 %	

La marge du BAIIA ajusté a augmenté de 350 points de base par rapport au même trimestre en 2020, grâce à une amélioration globale de la performance opérationnelle et de la rentabilité sur une base consolidée. Cette performance est en grande partie attribuable aux bénéfices tirés des plans d'amélioration, dont l'optimisation des effectifs et du réseau, qui, combinés aux mesures de contrôle des coûts mises en place pour faire face à la pandémie, représentent environ 340 points de base. De plus, cette performance provient de l'amélioration d'environ 140 points de base des marges brutes, principalement dans les secteurs Produits automobiles Canada et Parts Alliance Royaume-Uni, ainsi que du renversement partiel de provisions pour mauvaises créances en raison de l'amélioration du recouvrement pour environ 20 points de base. Le même trimestre de l'année dernière avait été affecté par des pertes de change liées à la dépréciation du dollar canadien et de la livre sterling ainsi que par une charge ponctuelle, représentant conjointement environ 4 500 \$ ou 110 points de base.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une plus faible absorption des coûts fixes, effet direct de la baisse de volume des ventes, soit un impact d'environ 270 points de base.

AMORTISSEMENT

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Amortissement	15 371	16 594
En % des ventes	4,2 %	4,1 %

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a augmenté de 10 points de base par rapport au même trimestre de l'année dernière, affecté par une absorption plus faible relative à la baisse du volume des ventes représentant environ 50 points de base.

Cet élément a été partiellement contrebalancé par l'intégration des magasins exploités par la Société dans le cadre des plans d'amélioration en 2020, combinée à une réduction globale des investissements en immobilisations corporelles dans le cadre de la gestion des liquidités afin d'atténuer les effets de la pandémie de COVID-19, pour un impact favorable d'environ 40 points de base.

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

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Charges financières, montant net	8 878	7 102
En % des ventes	2,4 %	1,7 %

Les charges financières, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 70 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2020, principalement en provenance de taux d'intérêt plus élevés, ainsi qu'à une absorption plus faible due à la baisse du volume de ventes.

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

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

BAI

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

	Premiers trimestres		
	2021	2020	%
Résultat net	213	(6 741)	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	294	(1 875)	
BAI	507	(8 616)	105,9
<i>Marge du BAI</i>	<i>0,1 %</i>	<i>(2,1 %)</i>	
Éléments spéciaux	3 426	1 706	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 113	1 035	
BAI ajusté	5 046	(5 875)	185,9
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<i>1,4 %</i>	<i>(1,4 %)</i>	

La marge du BAI ajusté a augmenté de 280 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2020. Cette variation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux affectant le BAI ajusté, ainsi que par des charges financières plus élevées.

CHARGE (RECOUVREMENT) D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	294	(1 875)
<i>Taux d'imposition</i>	<i>57,8 %</i>	<i>21,8 %</i>

Le taux d'imposition de 57,8 % du trimestre en cours est principalement attribuable au faible niveau du BAI en dollars, accentuant les différents éléments de sa composition. Alors que le taux d'imposition statutaire de la Société est de 26,5 %, les dépenses non déductibles et autres, d'un montant total de 424 \$, ont un impact de 83,5 % sur le taux effectif, ainsi que la différence des taux d'imposition des juridictions étrangères et la pondération géographique différente du BAI ont un impact de 16,1 % sur le taux.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par le bénéfice fiscal provenant de la structure de financement représentant 347 \$, soit une réduction de 68,3 % du taux d'imposition.

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

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Premiers trimestres		
	2021	2020	%
Résultat net	213	(6 741)	103,2
Éléments spéciaux, nets d'impôt	2 616	1 271	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	902	1 169	
Résultat ajusté	3 731	(4 301)	186,7
Résultat par action	0,01	(0,16)	106,3
Éléments spéciaux, nets d'impôt	0,06	0,03	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	0,02	0,03	
Résultat par action ajusté	0,09	(0,10)	190,0

Le résultat ajusté a augmenté de 8 032 \$, soit 186,7 %, par rapport au même trimestre en 2020, essentiellement grâce à l'amélioration de la performance opérationnelle et de la rentabilité, récoltant ainsi les fruits du CIP et des initiatives mises en place.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

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

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

	2021	2020				2019		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes								
<i>FinishMaster États-Unis</i>	158 203	154 657	163 490	133 374	202 199	198 271	215 735	212 249
<i>Produits automobiles Canada</i>	115 162	124 908	137 240	114 299	108 941	122 321	137 233	143 445
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	96 754	86 681	94 622	54 861	96 544	92 010	97 790	100 481
	370 119	366 246	395 352	302 534	407 684	412 602	450 758	456 175
BAIIA	24 756	21 457	30 780	(2 674)	15 080	(27 997)	51 365	31 734
<i>Marge du BAIIA</i>	6,7 %	5,9 %	7,8 %	(0,9 %)	3,7 %	(6,8 %)	11,4 %	7,0 %
BAIIA ajusté	28 182	23 900	33 284	14 841	16 786	27 930	37 742	35 808
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	7,6 %	6,5 %	8,4 %	4,9 %	4,1 %	6,8 %	8,4 %	7,8 %
BAI	507	(2 521)	6 800	(30 967)	(8 616)	(51 530)	26 898	8 540
<i>Marge du BAI</i>	0,1 %	(0,7 %)	1,7 %	(10,2 %)	(2,1 %)	(12,5 %)	6,0 %	1,9 %
BAI ajusté	5 046	988	10 346	(12 449)	(5 875)	5 437	14 343	13 877
<i>Marge du BAI ajusté</i>	1,4 %	0,3 %	2,6 %	(4,1 %)	(1,4 %)	1,3 %	3,2 %	3,0 %
Éléments spéciaux	3 426	2 443	2 504	17 515	1 706	55 927	(13 623)	4 074
Résultat net	213	(5 075)	4 454	(24 169)	(6 741)	(49 447)	24 617	6 318
Résultat ajusté	3 731	(1 409)	7 534	(9 655)	(4 301)	4 560	10 739	10 422
Résultat net de base par action	0,01	(0,12)	0,11	(0,57)	(0,16)	(1,17)	0,58	0,15
Résultat ajusté de base par action	0,09	(0,03)	0,18	(0,23)	(0,10)	0,11	0,25	0,25
Résultat net dilué par action	0,01	(0,12)	0,11	(0,57)	(0,16)	(1,17)	0,58	0,15
<i>Dividende déclaré par action (\$CA) ⁽¹⁾</i>	-	-	-	-	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925
<i>Taux de change moyen des résultats</i>	0,79:1 \$	0,77:1 \$	0,75:1 \$	0,72:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$	0,76:1 \$	0,75:1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	1,38:1 \$	1,32:1 \$	1,29:1 \$	1,24:1 \$	1,28:1 \$	1,29:1 \$	1,23:1 \$	1,29:1 \$

⁽¹⁾ Le 20 avril 2020, le conseil d'administration a décidé de suspendre tous les paiements de dividendes jusqu'à nouvel ordre. Cette décision s'intègre dans le cadre d'un plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière.

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

INFORMATION SECTORIELLE

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

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

Produits automobiles Canada : distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile, incluant la distribution de peintures automobile, de revêtements industriels et d'accessoires connexes, à travers le réseau canadien.

Parts Alliance Royaume-Uni : distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux à travers le Royaume-Uni.

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

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

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

Ventes

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Ventes	158 203	202 199
		%
Variation des ventes	(43 996)	(21,7)
Nombre de jours de facturation	6 319	3,1
Croissance organique	(37 677)	(18,6)

Le secteur FinishMaster États-Unis a enregistré une baisse des ventes de 21,7 %. Une fois ajustée de la variation défavorable du nombre de jours de facturation, la décroissance organique est de 18,6 % par rapport au même trimestre de l'année précédente, affectée par un environnement difficile, notamment des effets de la pandémie de COVID-19.

La croissance organique pour ce trimestre s'est légèrement améliorée par rapport aux troisième et quatrième trimestres de l'année précédente (respectivement négative de 21,1 % et 21,3 %). Par ailleurs, l'industrie des peintures automobiles s'avérant plutôt discrétionnaire, il n'est pas prévu qu'elle reprenne au même rythme que celle des pièces du marché secondaire de l'automobile.

BAIIA et BAI

	Premiers trimestres		
	2021	2020	%
BAIIA	9 659	11 318	(14,7)
<i>Marge du BAIIA</i>	6,1 %	5,6 %	
Éléments spéciaux	458	783	
BAIIA ajusté	10 117	12 101	(16,4)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	6,4 %	6,0 %	
BAI	3 319	3 977	(16,5)
<i>Marge du BAI</i>	2,1 %	2,0 %	
Éléments spéciaux	458	783	
BAI ajusté	3 777	4 760	(20,7)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	2,4 %	2,4 %	

Pour un deuxième trimestre consécutif, ce secteur présente un BAIIA ajusté supérieur à celui du trimestre précédent, tant en dollars qu'en termes de marge, le fruit des mesures mises en œuvre au cours de l'année 2020.

La marge du BAIIA ajusté a augmenté de 40 points de base grâce aux plans d'amélioration et aux économies associées résultant d'une réduction des effectifs et de l'intégration des magasins exploités par la Société au cours des douze derniers mois. En outre, les frais d'exploitation ont diminué en raison d'une réduction des dépenses discrétionnaires, ainsi que d'un renversement partiel des provisions pour mauvaises créances, un effet direct de l'amélioration du recouvrement de créances. Au cours du même trimestre en 2020, ce secteur avait été affecté par une charge ponctuelle.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une plus faible absorption des coûts fixes liée à la baisse du volume des ventes.

Alors que la marge du BAIIA ajusté s'est améliorée par rapport au même trimestre de l'année dernière, la marge du BAI ajusté est demeurée stable, car l'amortissement, malgré sa baisse, représente un pourcentage plus important par rapport à un volume de ventes plus faible.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

Ventes

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Ventes	115 162	108 941
		%
Variation des ventes	6 221	5,7
Impact de la conversion du dollar canadien	(6 516)	(6,0)
Nombre de jours de facturation	1 221	1,1
Acquisitions	(613)	(0,5)
Croissance organique	313	0,3

Le secteur Produits automobiles Canada a enregistré une augmentation des ventes de 5,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2020, portée par l'appréciation du dollar canadien au cours du trimestre actuel, en partie contrebalancée par une variation défavorable du nombre de jours de facturation.

Ce secteur a enregistré une croissance organique de 0,3 % pour le trimestre, grâce à la performance des centres de distribution, qui vendent à des grossistes indépendants, compensant la baisse de volume des ventes aux installateurs par le réseau de magasins, plus sensible aux incidences des mesures de confinement. Malgré ce contexte difficile marqué par la pandémie de COVID-19, ce secteur a réussi, pour un troisième trimestre consécutif, à maintenir un niveau de ventes organiques comparable à celui du trimestre correspondant de l'année précédente.

BAI et BAIIA

	Premiers trimestres		
	2021	2020	%
BAIIA	11 740	2 269	417,4
Marge du BAIIA	10,2 %	2,1 %	
Éléments spéciaux	20	436	
BAIIA ajusté	11 760	2 705	334,8
Marge du BAI ajusté	10,2 %	2,5 %	
BAI	6 886	(3 059)	325,1
Marge du BAI	6,0 %	(2,8 %)	
Éléments spéciaux	20	436	
BAI ajusté	6 906	(2 623)	363,3
Marge du BAI ajusté	6,0 %	(2,4 %)	

La marge du BAIIA ajusté a augmenté de 770 points de base et la marge du BAI ajusté de 840 points de base par rapport au même trimestre en 2020. Cette performance est attribuable aux économies réalisées à la suite de l'ajustement des effectifs dans le cadre du CIP, à l'amélioration de la marge brute provenant de rabais supplémentaires des fournisseurs, en partie en raison d'un calendrier différent, à la réduction des dépenses discrétionnaires, telles que les déplacements, ainsi qu'au reversement partiel des provisions pour mauvaises créances à la suite de l'amélioration des recouvrements de créances. Par ailleurs, le premier trimestre de 2020 avait été affecté par d'importantes pertes de change, contre des gains mineurs en 2021, représentant un écart d'environ 230 points de base.

Pour un troisième trimestre consécutif, ce secteur a enregistré une amélioration du BAIIA ajusté et du BAI par rapport au trimestre comparable respectif, à la fois en dollars et en pourcentage des ventes.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PARTS ALLIANCE ROYAUME-UNI

Ventes

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Ventes	96 754	96 544
		%
Variation des ventes	210	0,2
Impact de la conversion de la livre sterling	(6 723)	(7,0)
Nombre de jours de facturation	1 413	1,5
Érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins exploités par la Société	767	0,8
Croissance organique	(4 333)	(4,5)

Le secteur Parts Alliance Royaume-Uni a enregistré une augmentation des ventes de 0,2 % par rapport au même trimestre de l'année dernière, bénéficiant de la vigueur de la livre sterling par rapport au dollar américain au cours du présent trimestre 2021, contrebalançant la décroissance organique de 4,5 %, la variation défavorable du nombre de jours de facturation, ainsi que l'érosion anticipée résultant de l'intégration des magasins exploités par la Société au cours des douze derniers mois.

La croissance organique de ce secteur montre des signes d'amélioration, malgré les effets des mesures de confinement imposées par les gouvernements dans le contexte de la pandémie de COVID-19. La croissance organique du trimestre en cours, même si elle est négative, représente la meilleure performance des quatre derniers trimestres.

BAIIA et BAI

	Premiers trimestres		
	2021	2020	%
BAIIA et BAIIA ajusté	9 897	4 656	112,6
<i>Marge du BAIIA et du BAIIA ajusté</i>	10,2 %	4,8 %	
BAI et BAI ajusté	4 896	(320)	1 630,0
<i>Marge du BAI et du BAI ajusté</i>	5,1 %	(0,3 %)	

La marge du BAIIA ajusté et la marge du BAI ajusté ont toutes deux augmenté de 540 points de base par rapport au même trimestre en 2020, grâce aux économies réalisées dans le cadre du CIP, principalement en raison de l'optimisation des effectifs, ainsi qu'à l'amélioration de la marge brute provenant des augmentations de prix. Le trimestre en cours a également bénéficié de subventions gouvernementales pour des frais d'exploitation liés aux loyers s'élevant à 389 \$.

Ces avantages ont été, en partie, contrebalancés par une plus faible absorption des coûts fixes attribuable à la baisse du volume des ventes.

Ce secteur a généré, pour un troisième trimestre consécutif, une amélioration du BAIIA ajusté et du BAI ajusté par rapport au trimestre comparable respectif, à la fois en dollars et en pourcentage des ventes.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Premiers trimestres		
	2021	2020	%
BAI	(6 540)	(3 163)	(106,8)
Éléments spéciaux	2 948	487	
BAIIA ajusté	(3 592)	(2 676)	(34,2)
BAI	(14 594)	(9 214)	(58,4)
Éléments spéciaux	2 948	487	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 113	1 035	
BAI ajusté	(10 533)	(7 692)	(36,9)

Le secteur Corporatif et autres a enregistré un BAIIA ajusté inférieur à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cet écart défavorable résulte principalement d'une augmentation de la rémunération nette à base d'actions d'environ 570 \$, résultant de la récente appréciation du cours de l'action, ainsi que d'un niveau plus élevé d'honoraires professionnels d'environ 550 \$.

Le BAI ajusté de ce secteur a également été affecté par une augmentation des coûts d'emprunt d'environ 1 900 \$.

FLUX DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(540)	(12 680)

De moindres sorties de flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont été requises, comparativement au même trimestre en 2020, principalement grâce à l'amélioration du BAIIA ajusté résultant de la performance opérationnelle.

Le fonds de roulement net était similaire à celui du même trimestre de l'année dernière. Alors que l'année dernière d'importantes sorties de flux de trésorerie avaient été nécessaires pour le paiement des comptes fournisseurs, ces sorties de fonds avaient, en grande partie, été contrebalancées par l'optimisation des inventaires et le recouvrement plus important des débiteurs dû à un niveau de ventes plus élevé. Au cours du trimestre actuel, les sorties nettes de flux de trésorerie s'expliquent essentiellement par le paiement des comptes fournisseurs.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 893)	(9 814)

La variation des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'explique par l'acquisition d'une entreprise par le secteur Produits automobiles Canada au cours du premier trimestre de l'année dernière.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(12 767)	14 139

La variation des flux de trésorerie liés aux activités de financement, par rapport au même trimestre en 2020, s'explique principalement par des besoins de financement moins importants en 2021, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, combinés à la trésorerie, ayant été suffisants pour couvrir l'ensemble des sorties de fonds.

FLUX DE TRÉSORERIE (SUITE)

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Premiers trimestres	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(540)	(12 680)
Variation des éléments de fonds de roulement	28 382	29 190
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 220)	(2 557)
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	821	(279)
Flux de trésorerie disponibles	27 443	13 674

Les flux de trésorerie disponibles ont doublé par rapport au même trimestre en 2020, en raison de l'amélioration de la rentabilité des opérations, générant des flux de trésorerie supplémentaires.

FINANCEMENT

SOURCES DE FINANCEMENT

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

DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

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

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	31 mars		31 déc.	
				2021	2020	2021	2020
Facilité de crédit rotatif, taux variables ⁽¹⁾	2023	5,25 %		101 672	103 379		
Facilité de crédit à terme, taux variables ⁽¹⁾	2023	5,25 %		215 000	215 000		
Frais de financement différés	-	-		(2 041)	(2 212)		
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2021 à 2026	0,50 % to 4,25 %	3 084	6 521	7 372		
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2021 à 2033	3,42 % to 7,84 %	24 859	97 663	101 057		
Autres	2021	-	35	34	35		
			27 978	418 849	424 631		
Portion courante sur la dette à long terme				27 978	28 342		
Dette à long terme				390 871	396 289		

⁽¹⁾ Au 31 mars 2021, un montant principal de 316 672 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif et la facilité de crédit à terme a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (318 379 \$ au 31 décembre 2020).

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

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

FINANCEMENT (SUITE)

Au sein de la facilité de crédit rotatif, un montant maximum de 20 000 \$ est disponible aux fins de l'émission de lettres de crédit en dollars canadiens, en dollars américains ou en livres sterling. Leurs taux d'intérêt variables sont basés sur le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables. Au 31 mars 2021, des lettres de crédit totalisant 16 346 \$ ont été émises (15 846 \$ au 31 décembre 2020).

Au 31 mars 2021, la Société bénéficie d'environ 267 000 \$ en liquidités additionnelles disponibles (285 000 \$ au 31 décembre 2020), sujet aux clauses financières.

DÉBENTURES CONVERTIBLES

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

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 31 mars 2021, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créditeurs pour un montant de 49 488 \$ et a utilisé un montant de 53 991 \$ de son programme (72 829 \$ et 85 156 \$ respectivement au 31 décembre 2020). Ces montants sont présentés dans les « créditeurs et charges à payer » aux états consolidés de la situation financière. Ce programme est disponible sur demande de la Société et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties. Ce programme est actuellement en révision dans le cadre du plan de préservation des liquidités de la Société. Au 31 mars 2021, la limite autorisée par les institutions financières est de 100 000 \$.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 31 mars 2021 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en février 2022	0,77	10 293
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2021	1,36	9 531
Livre sterling / EURO	Jusqu'en août 2021	1,14	3 177

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

⁽²⁾ Les taux de change au 31 mars 2021 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

La Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt pour un montant nominal de 70 000 £ (70 000 £ au 31 décembre 2020) afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion des facilités de crédit rotatif et à terme de la Société. Ces contrats de swap fixent, jusqu'à leur échéance, les charges d'intérêts à 0,955 % (0,955 % au 31 décembre 2020).

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

La Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 31 mars 2021, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 180 157 actions ordinaires de la Société (180 157 actions au 31 décembre 2020).

STRUCTURE DE CAPITAL

LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

Guidée par une philosophie de maintenir sa base d'actifs à son minimum tout en maximisant l'utilisation de celle-ci, la Société surveille les ratios suivants afin de maintenir une flexibilité dans la structure de son capital :

- un ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres;
- un ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres;
- un ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté; et
- un rendement ajusté du total des capitaux propres moyens.

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

De plus, la direction gère de façon constante les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer le cycle de conversion de la trésorerie, en particulier, en optimisant le niveau de stocks de tous ses secteurs d'activités.

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

	31 mars	31 déc.
	2021	2020
Trésorerie	35 472	54 379
Dette à long terme (selon la cédule de la dette à long terme ci-haut)	418 849	424 631
Endettement total net (la dette à long terme, nette de la trésorerie)	383 377	370 252
Débiteures convertibles	89 013	87 728
Total des capitaux propres	485 221	474 055
Total des capitaux propres (incluant les débiteures convertibles) ⁽¹⁾	574 234	561 783

Le tableau suivant présente les ratios d'endettement :

	31 mars	31 déc.
	2021	2020
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres ⁽¹⁾	40,0 %	39,7 %
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres ⁽¹⁾	72,9 %	75,6 %
Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté	3,83	4,17
Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens	(5,2 %)	(6,5 %)
Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens	(0,8 %)	(2,4 %)

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

Malgré la pandémie de COVID-19 et un trimestre généralement exigeant en matière de fonds de roulement, le niveau d'endettement est demeuré similaire à celui de la fin de l'année 2020, en raison de la gestion active de la trésorerie par la Société ainsi qu'à l'amélioration de la rentabilité des opérations.

Le ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres a diminué de 270 points de base, en raison d'un niveau plus élevé de capitaux propres provenant de la comptabilisation de gains actuariels nets d'impôts de 8 109 \$ à la suite de la réévaluation des obligations au titre des prestations définies à long terme, ainsi que d'une réduction de 5 782 \$ de la dette à long terme.

Le ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres a augmenté de 30 points de base, puisque la trésorerie a été partiellement utilisée pour le paiement de comptes créditeurs, contrebalançant la réduction de la dette à long terme.

La diminution du ratio d'endettement total net sur le BAIIA ajusté est principalement due à la hausse du BAIIA ajusté, la performance opérationnelle globale et l'amélioration de la rentabilité ayant contrebalancé l'effet de la pandémie de COVID-19.

L'augmentation de 160 points de base du ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens est principalement due à l'augmentation des résultats ajustés en raison de l'amélioration de la performance opérationnelle globale.

STRUCTURE DE CAPITAL (SUITE)

CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 31 mars 2021, la Société respectait toutes les exigences requises.

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 31 mars 2021, 42 387 300 actions ordinaires de la Société étaient en circulation.

RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, aucune option n'a été octroyée aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (950 000 options pour un prix d'exercice moyen de 12,34 \$CA en 2020). Au cours de la période, aucune option n'a été annulée ou a expiré (12 914 options en 2020).

Au 31 mars 2021, des options octroyées pour l'émission de 1 244 163 actions ordinaires (1 647 009 actions ordinaires au 31 mars 2020) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, une charge de rémunération de 188 \$ (766 \$ pour 2020) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apports ».

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a octroyé 82 041 UAD (91 983 UAD en 2020). Une charge de rémunération de 967 \$ (renversement de 827 \$ en 2020) a été comptabilisée au cours de la période et 480 848 UAD sont en circulation au 31 mars 2021 (398 807 UAD au 31 décembre 2020). Au 31 mars 2021, le passif de rémunération s'élève à 3 487 \$ (2 490 \$ au 31 décembre 2020) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 3 091 \$ (passif de 3 193 \$ au 31 décembre 2020).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a octroyé 376 968 UAP (aucun octroi en 2020) et a racheté 48 703 UAP (60 020 UAP en 2020). Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée au cours de la période (aucune charge en 2020). Au 31 mars 2021, 850 122 UAP sont en circulation (521 857 UAP au 31 décembre 2020) et il n'y a pas de passif de rémunération (aucun passif au 31 décembre 2020).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a octroyé 376 968 UAR (337 836 UAR en 2020). Une charge de rémunération de 930 \$ (36 \$ en 2020) a été comptabilisée au cours de la période. Au 31 mars 2021, 1 113 376 UAR sont en circulation (736 408 au 31 décembre 2020) et le passif de rémunération s'élève à 2 383 \$ (1 435 \$ au 31 décembre 2020).

SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain, ainsi que des acquisitions d'entreprises comparativement au 31 décembre 2020.

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

	31 mars 2021	31 déc. 2020	Impact de la conversion \$CA/\$US et £/\$US	Impact des acquisitions d'entreprises	Variations nettes
Court terme					
Débiteurs et autres recevables	193 577	188 808	1 312	-	3 457
Stocks	374 051	368 992	2 175	-	2 884
Créditeurs et charges à payer	299 976	313 600	2 052	-	(15 676)
Long terme					
Immobilisations corporelles	149 344	155 071	1 101	-	(6 828)
Immobilisations incorporelles	183 588	186 863	921	-	(4 196)
Goodwill	341 763	340 328	1 377	58	-
Obligations au titre des prestations définies à long terme	18 993	28 337	274	-	(9 618)
Dette à long terme (incluant la portion court terme)	418 849	424,631	1 630	58	(7 470)

Explications des variations nettes :

Débiteurs et autres recevables : La légère augmentation est essentiellement attribuable à un volume de ventes plus élevé au cours du mois de mars en raison de la saisonnalité.

Stocks : À la suite de l'optimisation des stocks l'année dernière, la Société surveille le niveau de ceux-ci et, par conséquent, la variation au cours du trimestre actuel est minime.

Créditeurs et charges à payer : La diminution s'explique principalement par d'importants paiements de comptes créditeurs effectués au cours du trimestre.

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

Immobilisations incorporelles : La diminution est principalement attribuable à l'amortissement du trimestre.

Obligations au titre des prestations définies à long terme : À la suite des réévaluations au cours de la période, des gains actuariels provenant de changements dans les hypothèses financières ont été comptabilisés.

Dette à long terme : Les flux de trésorerie générés par la performance des activités opérationnelles ont permis un remboursement partiel de la dette.

GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques et incertitudes qui pourraient avoir un impact significatif et défavorable 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 mentionnés dans le rapport annuel 2020. Aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de trois mois en regard de ces risques.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les principales méthodes comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les informations sur les modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société, si applicable, sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Certaines autres modifications et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

	Premiers trimestres	
	31 mars 2021	31 mars 2020
Moyenne pour la période (aux fins des états des résultats)		
Dollar canadien	0,79	0,75
Livre sterling	1,38	1,28
	31 mars 2021	31 déc. 2020
Date de clôture (aux fins des états de la situation financière)		
Dollar canadien	0,79	0,78
Livre sterling	1,37	1,36

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

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

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

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 31 mars 2021, le président et chef de la direction et le vice-président principal et chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 31 mars 2021, cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président principal et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, aucun changement aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

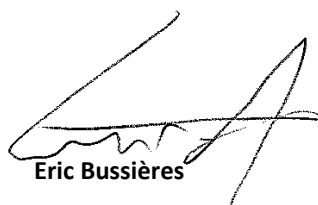
PERSPECTIVES

Ayant pris des mesures de transformation pour améliorer sa productivité et réduire sa structure de coûts, la Société est bien positionnée pour connaître une croissance rentable à mesure que les marchés se redresseront. À plus long terme, la Société maintient son objectif de regagner la confiance des investisseurs et créer de la valeur pour les actionnaires. Au cours des prochains mois de 2021, la Société suivra les développements liés à la pandémie de COVID-19, au Brexit et à l'évolution du marché des produits de revêtement automobile aux États-Unis, et ajustera de manière proactive ses activités en conséquence. De plus, la Société continuera à optimiser le modèle d'entreprise des produits de revêtement automobile, à prendre des mesures pour développer ses différents secteurs d'affaires, à réinvestir dans le fonds de roulement et à gérer activement la trésorerie et la dette.



Brent Windom

Président et chef de la direction



Eric Bussièrès

Vice-président principal et chef de la direction financière

Approuvé par le conseil d'administration le 13 mai 2021.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 mars 2021 (non audités)

États consolidés résumés des résultats	26
États consolidés résumés du résultat global	27
États consolidés résumés des variations de capitaux propres	28
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	29
États consolidés résumés de la situation financière	30
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	31

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestres clos le	
		2021	31 mars 2020
Ventes		370 119	407 684
Achats, nets de la fluctuation des stocks		253 486	284 907
Marge brute		116 633	122 777
Salaires et avantages sociaux		62 475	72 165
Autres dépenses d'exploitation		25 976	33 826
Éléments spéciaux	5	3 426	1 706
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		24 756	15 080
Amortissement	6	15 371	16 594
Charges financières, montant net	6	8 878	7 102
Résultat avant impôt sur le résultat		507	(8 616)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	6	294	(1 875)
Résultat net		213	(6 741)
Résultat par action			
De base et dilué	7	0,01	(0,16)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)			
De base et dilué	7	42 387	42 387

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestres clos le	
		2021	31 mars 2020
Résultat net		213	(6 741)
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 4 \$ (101 \$ en 2020))		11	(281)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée au résultat net (nette d'impôt de 60 \$ (10 \$ en 2020))	6	162	28
Gains (pertes) de change latents sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation		1 058	(7 600)
Gains (pertes) de change latents sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères		1 425	(9 676)
		2 656	(17 529)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :			
Réévaluations des obligations au titre des prestations définies à long terme (nettes d'impôt de 2 924 \$ (812 \$ en 2020))		8 109	(2 254)
Total des autres éléments du résultat global		10 765	(19 783)
Résultat global		10 978	(26 524)

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital-actions	Surplus d'apports	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
Solde au 31 décembre 2019		100 244	6 724	8 232	418 624	(26 830)	506 994
Résultat net		-	-	-	(6 741)	-	(6 741)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(2 254)	(17 529)	(19 783)
Résultat global		-	-	-	(8 995)	(17 529)	(26 524)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Dividendes		-	-	-	(2 923)	-	(2 923)
Paiements fondés sur des actions	10	-	766	-	-	-	766
		-	766	-	(2 923)	-	(2 157)
Solde au 31 mars 2020		100 244	7 490	8 232	406 706	(44 359)	478 313
Solde au 31 décembre 2020		100 244	8 404	8 232	378 196	(21 021)	474 055
Résultat net		-	-	-	213	-	213
Autres éléments du résultat global		-	-	-	8 109	2 656	10 765
Résultat global		-	-	-	8 322	2 656	10 978
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Paiements fondés sur des actions	10	-	188	-	-	-	188
Solde au 31 mars 2021		100 244	8 592	8 232	386 518	(18 365)	485 221

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestres clos le	
		2021	31 mars 2020
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net		213	(6 741)
Éléments hors caisse :			
Éléments spéciaux	5	3 426	1 706
Amortissement	6	15 371	16 594
Charges financières, montant net	6	8 878	7 102
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	6	294	(1 875)
Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients		4 680	5 769
Autres éléments hors caisse		821	280
Variation des éléments du fonds de roulement	8	(28 382)	(29 190)
Intérêts payés		(5 425)	(3 944)
Impôt sur le résultat versé		(416)	(2 381)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(540)	(12 680)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'entreprise	9	-	(4 482)
Cession d'activité		-	258
Solde de prix d'achat, net		(58)	(14)
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(4 687)	(3 445)
Remboursements d'avances à des marchands membres		716	856
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 220)	(2 557)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		246	131
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(674)	(504)
Autres provisions payées		(216)	(57)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(5 893)	(9 814)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation de la dette à long terme	8	2 793	34 961
Remboursement de la dette à long terme	8	(15 122)	(17 630)
Diminution nette des dépôts de garantie des marchands membres		(438)	(175)
Dividendes versés		-	(3 017)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(12 767)	14 139
Écarts de conversion		293	(1 602)
Diminution nette de la trésorerie		(18 907)	(9 957)
Trésorerie au début de la période		54 379	35 708
Trésorerie à la fin de la période		35 472	25 751

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	31 mars 2021	31 décembre 2020
ACTIFS			
Actifs courants :			
Trésorerie		35 472	54 379
Trésorerie détenue en mains tierces		1 042	1 475
Débiteurs et autres recevables		193 577	188 808
Impôt sur le résultat à recevoir		965	2 025
Stocks		374 051	368 992
Frais payés d'avance		10 783	9 520
Total des actifs courants		615 890	625 199
Investissements et avances aux marchands membres		27 311	27 106
Immobilisations corporelles		149 344	155 071
Immobilisations incorporelles		183 588	186 863
Goodwill		341 763	340 328
Actifs d'impôt différé		35 322	40 705
TOTAL DES ACTIFS		1 353 218	1 375 272
PASSIFS			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		299 976	313 600
Solde de prix d'achat, net		1 376	1 796
Provision pour les frais de restructuration	5	3 052	3 246
Impôt sur le résultat à payer		8 342	8 359
Portion courante sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		28 045	28 406
Instruments financiers dérivés	13	3 879	4 579
Total des passifs courants		344 670	359 986
Obligations au titre des prestations définies à long terme		18 993	28 337
Dette à long terme	12	390 871	396 289
Débiteures convertibles	12	89 013	87 728
Dépôts de garantie des marchands membres		5 663	6 041
Autres provisions		1 193	1 395
Passifs d'impôt différé		17 594	21 441
TOTAL DES PASSIFS		867 997	901 217
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		485 221	474 055
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		1 353 218	1 375 272

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

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

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

2 - BASE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicable à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permis sous IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers consolidés présentés dans le rapport annuel. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 13 mai 2021.

Base de mesure

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

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Saisonnalité des activités intermédiaires

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, à l'exception des modifications découlant de la première application des normes IFRS mentionnées à la note 3, si applicable.

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les informations sur les modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société, si applicable, sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Certaines autres modifications et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

4 - IMPACT DE LA COVID-19

Comme mentionné précédemment au cours de 2020, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de la pandémie mondiale de la COVID-19, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général. Alors que l'incertitude relative à l'étendue et la durée de la pandémie demeure, la direction continue de se concentrer sur le plan de conservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière jusqu'à ce que la crise se résorbe et que les conditions de marché se stabilisent.

La Société continuera de surveiller les annonces de programmes d'aide gouvernementaux en lien avec la crise de la COVID-19 et fera le nécessaire pour profiter de ces programmes, le cas échéant. Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, des montants provenant de programmes d'aide gouvernementaux ont été comptabilisés en réduction des coûts correspondants sous « autres dépenses d'exploitation » pour 389 \$ (aucun pour 2020).

Au 31 mars 2021, la direction estime que la COVID-19 n'a aucune incidence sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités et n'a pas entraîné de changements défavorables importants aux actifs ou aux passifs de la Société. Ceci inclut le caractère recouvrable des instruments financiers évalués au coût amorti (tels que les « débiteurs et autres recevables ») et à la juste valeur, la valeur nette de réalisation des stocks et même la potentielle dépréciation des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill.

5 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

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

	Trimestres clos le	
	31 mars	
	2021	2020
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	1 728	1 218
Autres éléments spéciaux	1 698	488
	3 426	1 706

Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration

Au début de l'exercice 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance (« PIP »), qui a pris fin au cours du premier trimestre de 2020, avec des économies annualisées réalisées tel que prévu.

Le 22 juin 2020, la Société a annoncé sa poursuite dans un plan d'amélioration continue (« CIP ») basé sur une approche à long terme visant à améliorer davantage la productivité et l'efficacité de tous les secteurs. Un examen approfondi des activités a été entrepris par les équipes respectives de chacun des secteurs, dans le but principal d'optimiser les processus, y compris le service à la clientèle, l'automatisation et la logistique de la chaîne d'approvisionnement et ce, tout en redimensionnant en fonction des besoins. Le CIP était essentiellement complété pour les secteurs Produits automobiles Canada et Parts Alliance Royaume-Uni au 31 décembre 2020. Cependant, d'autres domaines d'optimisation potentielle sont actuellement examinés par le secteur FinishMaster États-Unis, visant à adapter sa base de coûts à son portefeuille de clients en évolution.

5 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX (SUITE)

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres de 1 728 \$ (1 218 \$ pour 2020). Ces frais se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le	
	31 mars	
	2021	2020
Autres frais encourus ⁽¹⁾	1 728	1 647
Changement d'estimations ⁽²⁾	-	(429)
	1 728	1 218

⁽¹⁾ Composés principalement de frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistique et de frais de relocalisation.

⁽²⁾ En 2020, la Société a revu ses provisions et a procédé à un renversement partiel relatif aux indemnités de départ.

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

	Trimestre clos	Exercice clos le
	le 31 mars	31 décembre
	2021	2020
Solde au début de la période	3 246	3 227
Frais de restructuration comptabilisés au cours de la période	-	10 407
Provision utilisée au cours de la période	(218)	(10 053)
Changement d'estimations	-	(585)
Écarts de conversion	24	250
	3 052	3 246

Autres éléments spéciaux

À la suite des changements effectués au sein de la direction en septembre 2018, des bonis de rétention échelonnés sur trois ans ont été offerts à certains directeurs clés.

Le 1er avril 2021, la Société a annoncé des changements significatifs au sein du conseil d'administration, ainsi que le départ d'un membre de l'exécutif. Au 31 mars 2021, la Société a reconnu les indemnités de départ correspondantes.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a comptabilisé des frais de 1 698 \$ (488 \$ pour 2020) qui se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le	
	31 mars	
	2021	2020
Indemnités de départ et bonis de rétention	1 613	452
Autres frais ⁽¹⁾	85	36
	1 698	488

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

6 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

Amortissement

	Trimestres clos le	
	31 mars	
	2021	2020
Amortissement des immobilisations corporelles	4 021	4 499
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 531	7 143
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 819	4 952
	15 371	16 594

6 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS (SUITE)

Charges financières, montant net

	Trimestres clos le 31 mars	
	2021	2020
Intérêts sur la dette à long terme	5 139	3 553
Intérêts sur les obligations locatives	1 361	1 446
Intérêts sur les débetures convertibles	1 480	1 399
Charge de désactualisation sur les débetures convertibles (note 12)	342	276
Amortissement des frais de financement	234	252
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des prestations définies à long terme (note 11)	147	138
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférées aux résultats	222	38
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	(31)	84
	8 894	7 186
Produit d'intérêts des marchands membres et autres	(16)	(84)
	8 878	7 102

Impôt sur le résultat

Le rapprochement de l'impôt sur le résultat aux taux d'imposition statutaires combinés applicables dans les territoires canadiens où la Société exerce ses activités à l'impôt sur le résultat comptabilisé aux états consolidés résumés des résultats se présente comme suit :

	Trimestres clos le 31 mars	
	2021	2020
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition statutaire de la Société – 26,5 % (26,5 % en 2020)	135	(2 283)
Effet des écarts de taux d'imposition étrangers	82	94
Changements de taux d'imposition	-	320
Bénéfice fiscal provenant de la structure de financement	(347)	-
Charges non déductibles	253	-
Autres	171	(6)
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition effectif de la Société – 57,8 % (21,8 % en 2020)	294	(1 875)

La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à l'impact des différences de taux d'imposition des juridictions étrangères, à la pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat », ainsi qu'à une part plus importante de charges non déductibles du résultat avant impôt sur le résultat pour ce trimestre. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par le bénéfice fiscal provenant de la structure de financement.

7 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestres clos le 31 mars	
	2021	2020
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action ⁽¹⁾	213	(6 741)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base et dilué par action ^{(1) (2)}	42 387 300	42 387 300
Résultat par action de base et dilué	0,01	(0,16)

⁽¹⁾ Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, l'impact de conversion des débetures convertibles a été exclu du calcul du résultat dilué par action car l'impact de conversion était anti-dilutif (exclu en 2020 également).

⁽²⁾ Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, les options pour acheter 1 244 163 actions ordinaires (1 647 009 pour 2020) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

8 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Variation des éléments du fonds de roulement

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

	Trimestres clos le 31 mars	
	2021	2020
Débiteurs et autres recevables	(4 331)	13 458
Stocks	(2 884)	57 751
Frais payés d'avance	(1 192)	(1 742)
Créditeurs et charges à payer	(19 757)	(97 816)
Provision pour les frais de restructuration et autres (note 5)	(218)	(841)
	(28 382)	(29 190)

Au 31 mars 2021, des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles respectivement de 412 \$ et 350 \$ (700 \$ et aucune au 31 mars 2021) demeurent impayées et n'ont eu aucun impact sur la trésorerie.

Remboursement de la dette à long terme

Le tableau suivant présente une conciliation entre les soldes de début et les soldes de fin des états consolidés résumés de la situation financière pour la « dette à long terme », incluant la « portion courante sur la dette à long terme » (voir la note 12 pour plus de renseignements) :

	Trimestre clos le 31 mars 2021
Solde au début de la période	424 631
Augmentation de la dette à long terme	2 793
Remboursement de la dette à long terme	(15 122)
Augmentation des obligations locatives	2 996
Changements hors trésorerie des obligations locatives	1,687
Amortissement des frais de financement (note 6)	234
Écarts de conversion	1 630
	418 849

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, le remboursement de la dette à long terme comprend 9 607 \$ de sorties de flux de trésorerie relatifs à des obligations locatives (5 349 \$ pour 2020).

9 - REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

La Société évalue présentement la juste valeur estimative de certains actifs acquis au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020, principalement les immobilisations incorporelles, afin de finaliser l'allocation du prix d'acquisition des actifs nets identifiables acquis et le goodwill. Conformément aux IFRS, la Société prévoit compléter l'allocation du prix d'acquisition de l'acquisition visée à l'intérieur d'un an suivant sa date d'acquisition.

10 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, aucune option n'a été octroyée aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (950 000 options pour un prix d'exercice moyen de 12,34 \$CA en 2020). Au cours de la période, aucune option n'a été annulée (12 914 options en 2020).

10 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (SUITE)

Au 31 mars 2021, des options octroyées pour l'émission de 1 244 163 actions ordinaires (1 647 009 actions ordinaires au 31 mars 2020) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, une charge de rémunération de 188 \$ (766 \$ pour 2020) a été comptabilisée dans le « résultat net » avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apports ».

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a octroyé 82 041 UAD (91 983 UAD en 2020). Une charge de rémunération de 967 \$ (renversement de 827 \$ en 2020) a été comptabilisée au cours de la période et 480 848 UAD sont en circulation au 31 mars 2021 (398 807 UAD au 31 décembre 2020). Au 31 mars 2021, le passif de rémunération s'élève à 3 487 \$ (2 490 \$ au 31 décembre 2020) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 3 091 \$ (passif de 3 193 \$ au 31 décembre 2020).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a octroyé 376 968 UAP (aucun octroi en 2020) et a racheté 48 703 UAP (60 020 UAP en 2020). Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée au cours de la période (aucune charge en 2020). Au 31 mars 2021, 850 122 UAP sont en circulation (521 857 UAP au 31 décembre 2020) et il n'y a pas de passif de rémunération (aucun passif au 31 décembre 2020).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a octroyé 376 968 UAR (337 836 UAR en 2020). Une charge de rémunération de 930 \$ (36 \$ en 2020) a été comptabilisée au cours de la période. Au 31 mars 2021, 1 113 376 UAR sont en circulation (736 408 UAR au 31 décembre 2020) et le passif de rémunération s'élève à 2 383 \$ (1 435 \$ au 31 décembre 2020).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la charge de salaires et avantages sociaux de la Société relative aux régimes de retraite à prestations déterminées s'est chiffrée à 548 \$ (630 \$ pour 2020), la charge d'intérêts nette de 147 \$ (138 \$ en 2020) a été comptabilisée dans les « charges financières, montant net » (note 6). Une charge d'avantages sociaux de 1 141 \$ (1 205 \$ en 2020) relative aux régimes de retraite à cotisations déterminées de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

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

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	31 mars 2021	31 décembre 2020
Facilité de crédit rotatif, taux variables ⁽¹⁾	2023	5,25 %	-	101 672	103 379
Facilité de crédit à terme, taux variables ⁽¹⁾	2023	5,25 %	-	215 000	215 000
Frais de financement différés	-	-	-	(2 041)	(2 212)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2021 à 2026	0,50 % à 4,25 %	3 084	6 521	7 372
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2021 à 2033	3,42 % à 7,84 %	24 859	97 663	101 057
Autres	2021	-	35	34	35
			27 978	418 849	424 631
Portion courante sur la dette à long terme				27 978	28 342
Dettes à long terme				390 871	396 289

⁽¹⁾ Au 31 mars 2021, un montant principal de 316 672 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif et la facilité de crédit à terme a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (318 379 \$ au 31 décembre 2020).

Lettres de crédit émises en vertu de la facilité de crédit rotatif

Au 31 mars 2021, des lettres de crédit totalisant 16 346 \$ ont été émises (15 846 \$ au 31 décembre 2020).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, les charges relatives aux contrats de location à court terme, aux paiements de loyers variables et aux contrats de location d'actifs de faible valeur totalisent respectivement 257 \$, 321 \$ et 147 \$ (255 \$, 299 \$ et 122 \$ en 2020). Ces charges ont été comptabilisées comme « autres dépenses d'exploitation ».

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

Débentures convertibles

Le tableau suivant présente le mouvement de la composante passif :

	Trimestre clos le 31 mars	Exercice clos le 31 décembre
	2021	2020
Solde au début de la période	87 728	84 505
Charge de désactualisation (note 6)	342	1 193
Écarts de conversion	943	2 030
	89 013	87 728

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

		31 mars 2021		31 décembre 2020	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs (passifs) financiers évalués au coût amorti					
Avances aux marchands membres	Niveau 2	812	812	945	945
Dettes à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement)	Niveau 2	(316 706)	(316 706)	(318 414)	(318 414)
Débentures convertibles	Niveau 2	(89 013)	(94 375)	(87 728)	(89 561)
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2	(5 730)	(5 730)	(6 105)	(6 105)
Actifs (passifs) financiers évalués à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés					
Contrats de change à terme	Niveau 2	(571)	(571)	(932)	(932)
Swaps de taux d'intérêt – Court terme ⁽¹⁾	Niveau 2	(217)	(217)	(454)	(454)
Contrats de swap sur actions	Niveau 2	(3 091)	(3 091)	(3 193)	(3 193)

⁽¹⁾ Dérivés désignés dans une relation de couverture.

Actifs (passifs) financiers au coût amorti

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

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

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

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

Actifs (passifs) financiers à la juste valeur

La juste valeur des contrats de change à terme a été déterminée en utilisant les taux de change cotés sur le marché actif ajustés du risque de crédit déterminé par les institutions financières.

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

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.

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Hiérarchie de juste valeur

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

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

Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 31 mars 2021 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en février 2022	0,77	10 293
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2021	1,36	9 531
Livre sterling / EURO	Jusqu'en août 2021	1,14	3 177

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

⁽²⁾ Les taux de change au 31 mars 2021 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

La Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt pour un montant nominal de 70 000 £ (70 000 £ au 31 décembre 2020) afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion des facilités de crédit rotatif et à terme de la Société. Ces contrats de swap fixent, jusqu'à leur échéance, les charges d'intérêts à 0,955 % (0,955 % au 31 décembre 2020).

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

La Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 31 mars 2021, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 180 157 actions ordinaires de la Société (180 157 actions au 31 décembre 2020).

14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

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

14 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Trimestres clos le 31 mars									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ventes	158 203	202 199	115 162	108 941	96 754	96 544	-	-	370 119	407 684
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	3 777	4 760	6 906	(2 623)	4 896	(320)	(11 646)	(8 727)	3 933	(6 910)
Éléments spéciaux (note 5)	458	783	20	436	-	-	2 948	487	3 426	1 706
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	3 319	3 977	6 886	(3 059)	4 896	(320)	(14 594)	(9 214)	507	(8 616)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat									294	(1 875)
Résultat net									213	(6 741)

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

⁽²⁾ Correspond au « résultat avant impôt sur le résultat » selon les états consolidés intermédiaires résumés des résultats.

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

	Trimestres clos le 31 mars	
	2021	2020
Ventes		
États-Unis	158 203	202 199
Canada	115 162	108 941
Royaume-Uni	96 754	96 544
	370 119	407 684

	31 mars 2021			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	42 115	53 566	53 663	149 344
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	81 802	24 438	38 421	144 661
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	31 027	38 927
Goodwill	201 951	63 407	76 405	341 763

	31 décembre 2020			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	45 250	54 612	55 209	155 071
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	84 008	24 850	39 363	148 221
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	30 742	38 642
Goodwill	201 951	62 673	75 704	340 328



UNI-SELECT®

UNISELECT.COM

170 Industriel Boulevard
Boucherville, QC J4B 2X3