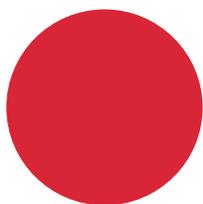




Vitesse supérieure
Croissance accélérée



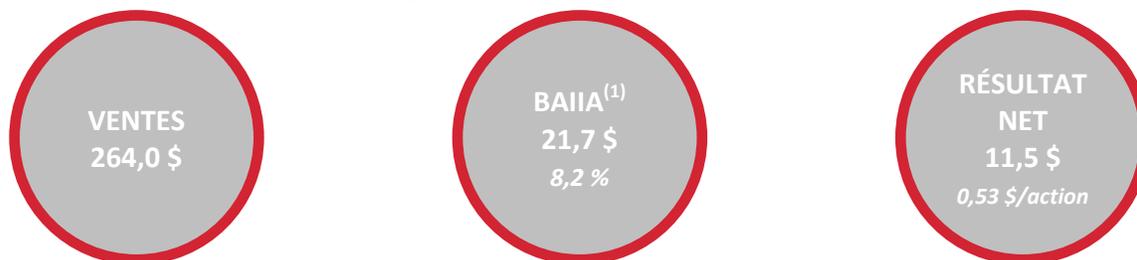
RAPPORT DE GESTION

31 mars 2016

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	4
Profil et description	5
Mesures financières autres que les IFRS	5
Analyse des résultats consolidés	7
Analyse des résultats par secteur	12
Flux de trésorerie	14
Financement	15
Structure de capital	16
Situation financière	18
Événements subséquents	19
Gestion des risques	19
Changements de méthodes comptables	19
Données sur le taux de change	19
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	20
Perspectives	21

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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



Note : Les résultats en dollars de 2016 varient comparativement à ceux de 2015 puisque le premier trimestre de 2015 comprend les activités de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc., vendues le 1er juin 2015.

- Dévoilement de la nouvelle marque nationale destinée au réseau croissant de grossistes indépendants et de magasins corporatifs du marché secondaire de l'automobile canadien : **Bumper to Bumper – VOS EXPERTS EN PIÈCES D'AUTOS**, créant une synergie et une identité nationale cohérente d'un océan à l'autre, réaffirmant l'engagement de la Société de développer sa division canadienne de l'automobile et de bâtir pour l'avenir.
- Finalisation de cinq acquisitions d'entreprises, ajoutant 26 magasins au réseau.
- Diminution des ventes consolidées de 35,9 %, principalement en raison de la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. et de la faiblesse du dollar canadien, en partie compensée par les ventes provenant des acquisitions récentes, la croissance organique⁽¹⁾ et l'effet d'une journée supplémentaire de facturation. La croissance organique⁽¹⁾ consolidée est de 3,2 % ; 4,2 % pour le secteur de la peinture et produits connexes et 1,5 % pour le secteur des produits automobiles.
- BAIIA⁽¹⁾ et BAIIA ajusté⁽¹⁾ de 21,7 \$ comparativement à (122,3 \$) et 19,5 \$ respectivement en 2015. La marge du BAIIA ajusté⁽¹⁾ s'est améliorée de 3,5 % passant de 4,7 % à 8,2 %, bénéficiant de la vente des actifs nets, lesquels génèrent une marge du BAIIA⁽¹⁾ plus faible que celle des activités restantes. La performance des activités restantes et des acquisitions d'entreprises récentes a aussi contribué à cette amélioration.
- Résultat net de 11,5 \$ comparativement à (82,3 \$) en 2015. Le résultat ajusté⁽¹⁾ de 11,5 \$ a augmenté de 14,5 %, la performance des activités restantes et des acquisitions d'entreprises récentes ayant compensé l'impact de la vente des actifs nets.
- Augmentation des flux de trésorerie disponibles⁽¹⁾ de 90,0 %, de 10,2 \$ en 2015 à 19,4 \$ provenant principalement d'une diminution des investissements en immobilisations, d'une diminution des intérêts et des impôts sur le résultat payés ainsi que de l'amélioration des résultats.
- Endettement total net⁽¹⁾ principalement utilisé pour les acquisitions d'entreprises, des paiements en vertu du programme de financement des comptes fournisseurs et le rachat d'actions. Au 31 mars 2016, la Société avait une dette de 88,8 \$ et disposait d'une facilité de crédit non utilisée de 324,0 \$ ainsi que de 9,3 \$ en trésorerie lui permettant de poursuivre son expansion.

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

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS CHOISIS

(en milliers de \$US, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'actions)	Premier trimestre		
	2016	2015	%
RÉSULTATS D'EXPLOITATION			
Ventes	264 030	411 685	(35,9)
BAIIA ⁽¹⁾	21 703	(122 265)	
Frais de restructuration et autres	-	5 026	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	134 002	
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	21 703	19 491	11,3
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	8,2 %	4,7 %	
Résultat net	11 483	(82 282)	
Résultat ajusté ⁽¹⁾	11 483	10 033	14,5
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	19 428	10 226	
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE			
Résultat net	0,53	(3,88)	
Résultat ajusté ⁽¹⁾	0,53	0,47	12,8
Dividende (\$CAN)	0,16	0,15	
Valeur comptable par action	20,98	19,63	
Nombre d'actions en circulation	21 295 405	21 220 862	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	21 508 503	21 220 465	
	31 mars 2016	31 décembre 2015	
SITUATION FINANCIÈRE			
Fonds de roulement	190 456	228 774	
Total des actifs	810 175	835 150	
Endettement total net ⁽¹⁾	79 501	-	
Total des capitaux propres	446 724	436 978	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾	13,5 %	12,0 %	

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

COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 31 mars 2016 en comparaison avec le trimestre clos le 31 mars 2015 et sur la situation financière au 31 mars 2016 en comparaison au 31 décembre 2015. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2015. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 27 avril 2016, date de l'approbation et d'autorisation pour publication des états financiers consolidés et du rapport de gestion par le Conseil d'administration de la Société. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la Direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

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

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

À moins d'une indication contraire, les données financières présentées dans ce rapport de gestion, dont celles incluses au sein des tableaux, sont exprimées en milliers de dollars américains, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'actions. Les comparaisons se font par rapport à la période antérieure.

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

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le rapport de gestion a pour but d'aider l'investisseur à comprendre la nature et l'importance des changements et des tendances, de même que les risques et 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 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 de la Société et les attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2015. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

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

PROFIL ET DESCRIPTION

Uni-Sélect est un chef de file nord-américain de la distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes et un leader canadien de la distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile. Ses plus de 2 800 employés répartis dans 13 centres de distribution et plus de 245 magasins corporatifs se dévouent à offrir à leurs clients le bon produit, au bon endroit et quand ils en ont besoin. De plus, Uni-Sélect offre des solutions évoluées et un service de premier ordre afin de contribuer au succès de ses clients. Aux États-Unis, FinishMaster, Inc., une filiale de Uni-Sélect, opère un réseau de magasins corporatifs de produits de revêtement automobile d'un bout à l'autre du pays sous la bannière FinishMaster et dessert plus de 6 000 ateliers de carrosserie. La filiale canadienne de Uni-Sélect pour les produits destinés au marché secondaire de l'automobile et les produits de revêtement automobile soutient un réseau national de plus de 1 150 grossistes indépendants et magasins corporatifs, dont plusieurs opèrent sous les programmes de bannières de Uni-Sélect incluant Auto Parts Plus®, Auto Plus® et Bumper to Bumper®. Au Canada, Uni-Sélect soutient plus de 3 900 ateliers et magasins à travers les bannières d'ateliers de réparation/installation, incluant Auto Select®, Uni-Pro®, et SAX (Select Auto Xpert), ainsi que sa bannière de revêtement automobile, Carrossier ProColor®. Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville, Québec, Canada et ses actions se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

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

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

Croissance organique⁽¹⁾	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées pro forma entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, des ventes et fermetures de magasins, des actifs nets vendus, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, de la différence dans le nombre de jours de facturation. Uni-Sélect utilise cette mesure, car elle aide à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la Direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
BAIIA⁽¹⁾	Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et impôt sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.
BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action⁽¹⁾	<p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAIIA, le résultat net et le résultat par action provenant d'activités d'exploitation, excluant certains ajustements, déduction faite des impôts sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Selon la Direction, ces mesures sont plus représentatives de la performance opérationnelle de la Société et plus appropriées pour fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructurations et autres, à la dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets et aux frais de fermeture et de cession de magasins. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
Marge du BAIIA et marge du BAIIA ajusté⁽¹⁾	La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.
Flux de trésorerie disponibles⁽²⁾	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : la variation des éléments du fonds de roulement, la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, les acquisitions d'immobilisations corporelles et la différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de l'exercice. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des opérations, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulement (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les tableaux des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative aux tableaux consolidés des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>
Endettement total net⁽³⁾	Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 10 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>), nette de la trésorerie.

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

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

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

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

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Les données en dollars de 2016 varient comparativement à celles de 2015, puisque le premier trimestre de 2015 comprend les activités de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc., vendues le 1er juin 2015. Les explications sont fournies basées sur le pourcentage des ventes.

VENTES

	Premier trimestre	
	2016	2015
<i>États-Unis</i>	173 413	321 253
<i>Canada</i>	90 617	90 432
Ventes	264 030	411 685
Ventes des actifs nets vendus	-	(173 394)
Ventes nettes des ventes des actifs nets vendus	264 030	238 291
		%
Variance des ventes	25 739	10,8
Impact de la dépréciation du dollar canadien	8 491	3,6
Nombre de jours de facturation	(2 815)	(1,2)
Acquisitions et autres	(23 870)	(10,0)
Croissance organique consolidée	7 545	3,2

Excluant les ventes des actifs nets vendus, les ventes ont augmenté de 10,8 % comparativement au trimestre correspondant de 2015. Les ventes provenant des acquisitions récentes combinées à la croissance organique et à l'effet d'une journée supplémentaire de facturation ont surpassé l'impact de la dépréciation du dollar canadien, pénalisant les ventes de 8 491 \$ ou 3,6 %.

La croissance organique consolidée de 3,2 % provient du recrutement des nouveaux clients dans le secteur de la peinture et produits connexes combiné au développement d'une stratégie centrée sur le client dans le secteur des produits automobiles.

MARGE BRUTE

	Premier trimestre	
	2016	2015
Marge brute	80 064	123 754
<i>En % des ventes</i>	30,3 %	30,1 %

L'augmentation de 0,2 % de la marge brute en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2015, est principalement attribuable à :

- des achats stratégiques et à une amélioration des conditions d'achats dans le secteur des produits automobiles ;
et
- des acquisitions d'entreprises rentables dans les deux secteurs.

Ces facteurs ont plus que compensé l'impact de la vente des actifs nets, qui avaient une marge brute, en pourcentage des ventes, plus élevée que les activités restantes ainsi qu'un mix de clients défavorable dans le secteur de la peinture et produits connexes.

AVANTAGES DU PERSONNEL

	Premier trimestre	
	2016	2015
Avantages du personnel	39 709	70 206
<i>En % des ventes</i>	15,0 %	17,1 %

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, se sont améliorés de 2,1 % comparativement au trimestre correspondant de 2015. Cette diminution est attribuable à de la vente des actifs nets combinée à une diminution de la dépense de rémunération à base d'actions en lien avec la variation du prix de l'action ainsi qu'à la diminution du nombre en circulation d'options et d'unités d'actions liées à la performance (« UAP »).

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Premier trimestre	
	2016	2015
Autres dépenses d'exploitation	18 652	36 785
<i>En % des ventes</i>	7,1 %	8,9 %

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont diminué de 1,8 % comparativement au trimestre correspondant de 2015. Cette amélioration provient principalement de la vente des actifs nets, qui avaient des dépenses en pourcentage des ventes plus élevées que les activités restantes. Cette amélioration est partiellement contrebalancée par :

- des synergies négatives à la suite de la vente des actifs nets, principalement relatives au progiciel de gestion intégré et à son entretien; et
- des dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, plus élevées provenant des entreprises acquises.

FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

	Premier trimestre	
	2016	2015
Frais de restructuration et autres	-	5 026

Les frais de restructuration et autres en 2015 sont relatifs à la rationalisation des activités corporatives et comprennent les indemnités de départ et les contrats déficitaires.

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

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

	Premier trimestre	
	2016	2015
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	134 002

Ces frais en 2015 comprennent une dépréciation des immobilisations incorporelles (principalement des logiciels et relations clients) pour un montant de 61 163 \$ et une dépréciation d'une portion du goodwill pour un montant de 57 715 \$. La Société a aussi comptabilisé des frais de transactions relatifs de 15 124 \$.

BAIIA

	Premier trimestre		
	2016	2015	%
Résultat net	11 483	(82 282)	
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	6 889	(46 111)	
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	-	(125)	
Amortissement	2 834	3 982	
Charges financières, montant net	497	2 271	
BAIIA	21 703	(122 265)	
Frais de restructuration et autres charges	-	5 026	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	134 002	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins ⁽¹⁾	-	2 728	
BAIIA ajusté	21 703	19 491	11,3
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	8,2 %	4,7 %	

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

L'amélioration de la marge du BAIIA ajusté de 3,5 % est le résultat de la combinaison de :

- la vente des actifs nets, qui avaient une marge du BAIIA plus faible que les activités restantes ;
- une hausse de la marge brute à l'aide d'achats stratégiques et d'une amélioration des conditions d'achats dans le secteur des produits automobiles ;
- des acquisitions d'entreprises rentables ; et
- une diminution de la dépense de rémunération à base d'actions.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des synergies négatives à la suite de la vente des actifs nets.

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Premier trimestre	
	2016	2015
Charges financières, montant net	497	2 271

La diminution des charges financières comparativement au trimestre correspondant de 2015 est attribuable aux facteurs suivants :

- la réduction de la dette moyenne ;
- le rachat des débetures convertibles pour fins d'annulation le 1er février 2015 ; et
- la conclusion des contrats de swaps au cours du deuxième trimestre de 2015.

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

AMORTISSEMENT

	Premier trimestre	
	2016	2015
Amortissement	2 834	3 982

La diminution de l'amortissement comparativement au trimestre correspondant de 2015 est attribuable principalement à la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. le 1er juin 2015.

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

CHARGE (RECOUVREMENT) D'IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

	Premier trimestre	
	2016	2015
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	6 889	(46 111)
<i>Taux d'imposition</i>	37,5 %	(35,9 %)

La variation de l'impôt comparativement au trimestre correspondant de 2015 est principalement attribuable à la dépréciation et aux frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets en 2015, à une pondération géographique différente du résultat avant impôt sur le résultat en 2016 et à la diminution des bénéfices fiscaux provenant d'une structure de financement en 2016 à la suite de la réduction de la dette.

RÉSULTAT ET RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Premier trimestre		
	2016	2015	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	11 483	(82 282)	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	-	3 668	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets, nets d'impôts	-	86 676	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession des magasins, nets d'impôts	-	1 971	
Résultat ajusté	11 483	10 033	14,5
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	0,53	(3,88)	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	-	0,16	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets, nets d'impôts	-	4,10	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession des magasins, nets d'impôts	-	0,09	
Résultat par action ajusté	0,53	0,47	12,8

La dépréciation du dollar canadien n'a eu aucun impact sur le résultat par action comparativement au trimestre correspondant de 2015.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

La Société réalise des profits dans chacun des trimestres. Historiquement, les ventes de la Société sont plus importantes au cours des deuxième et troisième trimestres comparativement aux premier et quatrième trimestres. Il convient toutefois de noter que les résultats nets de certains trimestres précis ont été affectés par des éléments non récurrents.

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

	2016	2015				2014		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes États-Unis ⁽¹⁾	173 413	153 558	162 040	281 227	321 253	311 467	339 501	343 127
Canada	90 617	105 663	114 189	127 072	90 432	115 717	125 907	135 563
	264 030	259 221	276 229	408 299	411 685	427 184	465 408	478 690
BAlIA	21 703	23 970	25 938	19 035	(122 265)	27 267	29 906	29 681
BAlIA ajusté	21 703	20 023	26 038	31 051	19 491	27 866	31 434	31 306
Marge du BAlIA ajusté	8,2 %	7,7 %	9,4 %	7,6 %	4,7 %	6,5 %	6,8 %	6,5 %
Frais de restructuration et autres ⁽²⁾	-	1 932	100	(1 730)	5 026	(1 931)	-	-
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets ⁽³⁾	-	(2 578)	-	13 544	134 002	-	-	-
Résultat net	11 483	13 941	15 747	12 373	(82 282)	11 363	14 842	15 532
Résultat ajusté	11 483	11 044	15 808	19 954	10 033	13 323	15 755	16 470
Résultat net de base par action	0,53	0,65	0,73	0,58	(3,88)	0,54	0,70	0,73
Résultat ajusté de base par action	0,53	0,52	0,73	0,94	0,47	0,63	0,74	0,77
Résultat net dilué par action	0,53	0,65	0,73	0,58	(3,84)	0,53	0,69	0,72
Dividende déclaré par action (\$CAN)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,15	0,15	0,15	0,15
Taux de change moyen des résultats	0,73:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$	0,81:1 \$	0,81:1 \$	0,88:1 \$	0,92:1 \$	0,92:1 \$

⁽¹⁾ Affectées par la vente, le 1er juin 2015, des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc.

⁽²⁾ Le renversement des frais de restructuration et autres en 2015 est attribuable au Plan d'action qui s'est terminé lors de la clôture de la vente des actifs nets en juin 2015. Au cours de 2015, la Société a engagé d'autres charges pour rationaliser les activités corporatives ainsi que relocaliser certaines locations.

⁽³⁾ Ces charges résultent de la dépréciation d'actifs incorporels (principalement des logiciels et relations clients), de la dépréciation d'une portion du goodwill ainsi que de frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. le 1er juin 2015.

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

INFORMATION SECTORIELLE

La Société a trois secteurs d'activités :

Peinture et produits connexes : distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes représentant FinishMaster, Inc.

Produits automobiles : distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile dans le réseau canadien (le réseau américain était inclus jusqu'à la clôture de la vente des actifs nets le 1er juin 2015).

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

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

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PEINTURE ET PRODUITS CONNEXES

	Premier trimestre	
	2016	2015
Ventes avant ventes intersectorielles	173 413	150 647
Ventes intersectorielles	-	(2 787)
Ventes	173 413	147 860
		%
Variance des ventes	25 553	17,3
Nombre de jours de facturation	(2 459)	(1,7)
Acquisitions et autres	(16 882)	(11,4)
Croissance organique	6 212	4,2

La croissance organique de 4,2 %, comparativement au trimestre correspondant de 2015, est le résultat du recrutement de nouveaux clients.

	Premier trimestre		
	2016	2015	%
BAIIA	20 758	16 083	29,1
<i>Marge du BAIIA</i>	12,0 %	10,9 %	

La marge du BAIIA a augmenté de 1,1 % comparativement au trimestre correspondant de 2015. Cette amélioration est principalement attribuable à :

- une hausse de la marge brute due à des achats stratégiques et à une amélioration des conditions d'achats, partiellement contrebalancées par un mix défavorable de clients ; et
- des acquisitions d'entreprises rentables.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES

	Premier trimestre	
	2016	2015
Ventes totales	90 617	263 825
Ventes des actifs nets vendus	-	(173 394)
Ventes nettes des ventes des actifs nets vendus	90 617	90 431
		%
Variance des ventes	186	0,2
Impact de la dépréciation du dollar canadien	8 491	9,4
Nombre de jours de facturation	(356)	(0,4)
Acquisitions et autres	(6 988)	(7,7)
Croissance organique	1 333	1,5

Excluant les ventes des actifs nets vendus, les ventes ont augmenté de 0,2 % comparativement au trimestre correspondant de 2015. Les ventes provenant des acquisitions récentes ainsi que la croissance organique et l'effet d'une journée supplémentaire de facturation ont surpassé l'impact de la dépréciation du dollar canadien de 8 491 \$ ou 9,4 %.

La croissance organique provient surtout de la stratégie centrée sur le client : accent sur les besoins des clients par région et amélioration de l'offre de produits. Excluant les Prairies, où les conditions économiques sont plus difficiles (pétrole et gaz), la croissance organique a été de 5,3 % pour le trimestre.

	Premier trimestre		
	2016	2015	%
BAIIA	4 612	(130 056)	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	134 002	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins ⁽¹⁾	-	2 728	
BAIIA ajusté	4 612	6 674	(30,9)
Marge du BAIIA ajusté	5,1 %	2,5 %	

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

L'amélioration de 2,6 % de la marge du BAIIA ajusté comparativement au trimestre correspondant de 2015 est principalement attribuable à :

- une plus faible performance en 2015 des activités qui ont été vendues le 1er juin 2015 ;
- des acquisitions d'entreprises rentables ; et
- une augmentation des ventes de produits de marque privée amenant des marges brutes plus élevées.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Premier trimestre		
	2016	2015	%
BAIIA	(3 667)	(8 292)	
Frais de restructuration et autres	-	5 026	
BAIIA ajusté	(3 667)	(3 266)	(12,3)

Les activités corporatives ont été rationalisées en 2015 à la suite de la vente des actifs nets et la masse salariale fut réduite en conséquence. L'augmentation est principalement attribuable aux synergies négatives à la suite de la vente des actifs nets, principalement en regard du progiciel de gestion intégré et à son entretien. Ces dépenses ont été partiellement compensées par une diminution de la dépense de rémunération à base d'actions en lien avec la variation du prix de l'action ainsi qu'à la diminution du nombre en circulation d'options et d'unités d'actions liées à la performance.

FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Premier trimestre	
	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(8 489)	(19 608)

Les activités d'exploitation ont requis moins de trésorerie comparativement au trimestre correspondant de 2015. La variance de 11 119 \$ s'explique par :

- une diminution des stocks au cours du trimestre résultant de la performance opérationnelle, alors que pour la même période en 2015, le niveau des stocks était à la hausse afin d'améliorer le taux de service et de tirer avantage des hausses de prix prévues;
- la diminution des intérêts et des impôts sur le résultat payés relativement à la réduction de la dette et du résultat imposable en 2015 ; et
- l'amélioration des résultats en 2016.

Ces impacts sur les flux de trésorerie ont été partiellement contrebalancés par un timing de paiements importants en 2016 en vertu du programme de financement des comptes fournisseurs dont un montant de 11 035 \$ est relatif aux activités vendues.

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Premier trimestre	
	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(57 283)	(18 567)

Des flux de trésorerie additionnels ont été requis en 2016 pour soutenir la stratégie de croissance par acquisitions d'entreprises.

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Premier trimestre	
	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(16 902)	39 481

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont requis plus de fonds comparativement au trimestre correspondant de 2015. Cette variance s'explique par :

- davantage de rachats d'actions effectués en 2016 ; et
- l'utilisation de la facilité de crédit en 2015 pour racheter l'ensemble des débentures convertibles à des fins d'annulation ainsi que pour soutenir le fonds de roulement.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Premier trimestre	
	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(8 489)	(19 608)
Variation des éléments de fonds de roulement	29 408	35 187
	20 919	15 579
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	(125)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 599)	(5 041)
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense du trimestre	108	(187)
Flux de trésorerie disponibles	19 428	10 226

Les flux de trésorerie disponibles ont augmenté comparativement à 2015 en raison de la diminution des investissements en immobilisations, de la diminution des intérêts et impôts sur le résultat payés ainsi que de l'amélioration des résultats.

FINANCEMENT

SOURCES DE FINANCEMENT

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

FACILITÉS DE CRÉDIT

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose d'une facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 400 000 \$ échéant le 30 juin 2019 ainsi que d'une facilité de lettre de crédit de 20 000 \$ échéant le 30 juin 2017.

Au 31 mars 2016, un montant de 324 000 \$ était disponible (321 000 \$ au 31 décembre 2015). *(Pour plus de renseignements, voir la note 10 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 31 mars 2016, Uni-Sélect a bénéficié de termes de paiements prolongés additionnels sur ces crédateurs pour un montant de 98 485 \$ et a utilisé un montant de 118 433 \$ de son programme (90 038 \$ et 148 417 \$ respectivement au 31 décembre 2015). La limite autorisée par les institutions financières est de 222 500 \$. Ces montants sont présentés dans les « crédateurs et charges à payer » aux états consolidés de la situation financière. Ce programme est disponible à la demande et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties.

Au 31 mars 2016, les comptes fournisseurs sous ce programme incluent 2 528 \$ relativement aux actifs nets vendus qui sont assumés par la Société. Ces montants devraient être complètement payés d'ici le 30 avril 2016.

STRUCTURE DE CAPITAL

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

LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

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

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

	31 mars	31 décembre
	2016	2015
Composantes des ratios d'endettement :		
Dette à long terme	88 763	90 344
Endettement total net	79 501	-
Total des capitaux propres	446 724	436 978
Ratios d'endettement ⁽¹⁾ :		
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	15,1 %	s.o.
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i>	19,9 %	20,7 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	0,80	s.o.
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	13,5 %	12,0 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	18,8 %	21,6 %

⁽¹⁾ 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.

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

La Société était en position de trésorerie nette au 31 décembre 2015, ce qui explique les variances du ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres et le ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté.

La variance du ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres est une combinaison de l'augmentation du total des capitaux propres et d'une légère diminution de la dette à long terme.

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

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 soient respectées. Au 31 mars 2016, la Société répond à toutes les exigences requises.

DIVIDENDES

Le 10 février 2016, la Société a déclaré le premier dividende trimestriel de 2016 de 0,16 \$CAN par action, qui a été payé le 19 avril 2016 aux actionnaires inscrits en date du 31 mars 2016.

Le 27 avril 2016, la Société a déclaré le deuxième dividende trimestriel de 2016 de 0,17 \$CAN par action (avant fractionnement), qui sera payé le 19 juillet 2016 aux actionnaires inscrits en date du 30 juin 2016. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Événements subséquents ».)*

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

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 31 mars 2016, 21 295 405 actions de la Société sont en circulation.

Rachat d'actions ordinaires

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, la Société a racheté 302 210 actions ordinaires (aucune en 2015) dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en août 2015, pour une contrepartie en espèces de 12 788 \$ incluant une prime au rachat d'actions de 1 177 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis. Au 31 mars 2016, 50 645 actions ont été annulées et la balance de 251 565 actions a été annulée le 6 avril 2016.

Émission d'actions ordinaires

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, la Société a émis 29 736 actions ordinaires (5 103 en 2015) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 593 \$ (99 \$ en 2015). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 26,46 \$CAN pour le trimestre (22,90 \$CAN en 2015).

RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, 63 480 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (257 339 pour 2015), pour un prix d'exercice moyen de 67,88 \$CAN (30,64 \$CAN en 2015). Au cours de la période, 29 736 options ont été exercées (5 103 en 2015). Aucune option n'a été annulée ni n'a expiré au cours de 2016 et 2015. Au 31 mars 2016, des options octroyées pour l'émission de 219 558 actions ordinaires (766 097 au 31 mars 2015) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, une charge de rémunération de 276 \$ (553 \$ en 2015) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

Régime d'unités d'actions différées

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, la Société a octroyé 13 287 unités d'actions différées (« UAD ») (16 266 UAD pour 2015) et a racheté 4 895 UAD (aucune pour 2015). Une charge (renversement) de rémunération de (341) \$ (1 366 \$ en 2015) a été comptabilisée au cours de la période et 99 107 UAD sont en circulation au 31 mars 2016 (101 761 au 31 mars 2015). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 4 277 \$ (4 476 \$ au 31 décembre 2015).

Régime d'unités d'actions liées à la performance

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, la Société a octroyé 38 141 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (111 615 UAP en 2015) et a racheté 43 999 UAP (aucune en 2015). Une charge de rémunération de 681 \$ (1 021 \$ en 2015) a été comptabilisée au cours de la période, et 113 361 UAP sont en circulation au 31 mars 2016 (284 049 UAP au 31 mars 2015). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 2 546 \$ (3 009 \$ au 31 décembre 2015).

SITUATION FINANCIÈRE

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

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

	31 mars 2016	31 décembre 2015	Acquisitions ou cessions d'entreprises	Taux de change	Écarts nets ⁽¹⁾
Trésorerie	9 262	91 432	(50 943)	505	(31 732)
Débiteurs et autres recevables	141 014	127 402	4 867	4 645	4 100
Stocks	277 281	269 900	12 264	8 900	(13 783)
Créditeurs et charges à payer	245 368	274 512	7 141	6 042	(42 327)
Investissements et avances aux marchands membres	15 065	14 082	602	156	225
Immobilisations corporelles	32 734	30 304	1 516	1 060	(146)
Immobilisations incorporelles	65 620	65 355	165	994	(894)
Goodwill	198 745	157 270	38 670	2 805	-
Dettes à long terme (incluant la portion court terme)	88 763	90 344	-	115	(1 696)

⁽¹⁾ Explications des écarts nets :

Trésorerie : Relatif à des paiements importants en vertu du programme de financement des comptes fournisseurs ainsi qu'aux rachats d'actions qui ont partiellement été contrebalancés par les flux de trésorerie disponibles générés par les activités d'exploitation.

Débiteurs et autres recevables : L'augmentation est principalement due à la saisonnalité : les ventes en mars sont plus élevées qu'en décembre puisque les clients s'approvisionnent en prévision de l'entretien printanier.

Stocks : Les stocks de la fin de l'exercice 2015 étaient exceptionnellement élevés en raison d'achats stratégiques effectués afin de maximiser les conditions d'achats. Ces achats spéciaux ont été vendus au cours du trimestre et conséquemment, moins d'achats de stocks ont été requis. Cette situation a plus que contrebalancé l'effet saisonnier qui requiert habituellement un niveau de stocks plus élevé à cette période de l'année.

Créditeurs et charges à payer : Principalement attribuable à des paiements importants en vertu du programme de financement des comptes fournisseurs ainsi qu'au paiement annuel des rabais aux membres.

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Entre le 1er avril 2016 et le 27 avril 2016, la Société a acquis des actifs et passifs de 2 entreprises opérantes aux États-Unis. Le coût d'acquisition s'élevait à 57 192 \$ et le montant préliminaire attribuable au goodwill totalise 40 700 \$. La répartition finale du coût d'acquisition sera complétée dans les 12 mois suivants les dates d'acquisitions respectives.

Le 27 avril 2016, le Conseil d'administration a approuvé le fractionnement des actions ordinaires de la Société à raison de 2 pour 1 en date de référence du 6 mai 2016 à 17h00.

GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques qui pourraient avoir un impact significatif sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière. La Société maintient à jour un système d'analyse et de contrôle des risques d'exploitation, stratégiques et financiers afin de gérer de façon continue de nombreuses activités dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans le rapport annuel 2015.

Aucun changement significatif n'est survenu au cours du trimestre en regard de ces risques.

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

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

DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

	Premier trimestre	
	31 mars 2016	31 mars 2015
Moyenne pour la période		
Aux fins des états consolidés des résultats	0,73	0,81
	31 mars 2016	31 déc. 2015
Date de clôture		
Aux fins des états consolidés de la situation financière	0,77	0,72

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

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

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

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 31 mars 2016, le président et chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 31 mars 2016 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, aucun changement important aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

PERSPECTIVES

Au cours des prochains trimestres, Uni-Sélect renforcera sa position de leader en misant sur une croissance rentable accélérée dans chacune de ses deux principales unités d'affaires.

La Société continuera de favoriser une culture centrée sur le client afin de fournir à sa clientèle une expérience supérieure en plus de mettre l'accent sur une culture de ventes. Elle stimulera sa croissance organique en profitant des opportunités d'affaires telles que la fidélisation de sa clientèle, notamment en maintenant un taux de service élevé, le recrutement de clients compétitifs, l'ajout d'initiatives de ventes et de marketing et l'amélioration de sa gamme de produits vendus sous des marques nationales et privées. Le récent dévoilement de la nouvelle stratégie de marque développée pour le secteur des produits automobiles, **Bumper to Bumper – VOS EXPERTS EN PIÈCES D'AUTOS**, est la fondation de la stratégie relative aux magasins corporatifs au Canada.

Elle accélérera également sa croissance en complétant des acquisitions dûment sélectionnées dans les deux marchés où elle est présente, afin d'étendre sa couverture géographique et de créer une densité d'affaires dans les marchés les plus importants, et ce, tout en assurant la réussite de leur intégration. La Société n'entrevoit pas d'intégrer de nouveau secteur d'activités.

Uni-Sélect continuera d'optimiser ses activités afin d'atteindre un niveau supérieur de productivité, en poursuivant l'amélioration du processus de réapprovisionnement et l'optimisation du déroulement des opérations dans les entrepôts, et en inaugurant un nouveau centre de distribution sur la Côte Est des États-Unis pour FinishMaster.

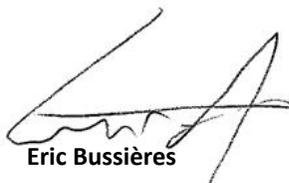
En 2016, la Société prévoit générer (incluant les récentes acquisitions) des ventes se situant entre 1,175 milliard et 1,200 milliard de dollars et une marge du BAIIA entre 7,75 % et 8,75 %, en considérant un taux de change estimé à 0,75 dollar américain par tranche de 1,00 dollar canadien.

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



Henry Buckley

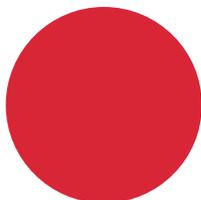
Président et chef de la direction



Eric Bussières

Chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 27 avril 2016.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

31 mars 2016 (non audités)

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

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires consolidés pour le trimestre clos le 31 mars 2016 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestre clos le	
		2016	31 mars 2015
Ventes		264 030	411 685
Achats, nets de la fluctuation des stocks		183 966	287 931
Marge brute		80 064	123 754
Avantages du personnel		39 709	70 206
Autres dépenses d'exploitation		18 652	36 785
Frais de restructuration et autres	4	-	5 026
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets		-	134 002
Résultat avant charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat		21 703	(122 265)
Charges financières, montant net	5	497	2 271
Amortissement	5	2 834	3 982
Résultat avant la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat		18 372	(128 518)
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence		-	125
Résultat avant impôt sur le résultat		18 372	(128 393)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	5	6 889	(46 111)
Résultat net attribuable aux actionnaires		11 483	(82 282)
Résultat par action (de base et dilué)	6	0,53	(3,88)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	6		
De base		21 509	21 220
Dilué		21 621	21 220

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Trimestre clos le	
	2016	2015
		31 mars
Résultat net	11 483	(82 282)
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 (nettes d'impôts de 21 \$ en 2015)	-	(56)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (nette d'impôts de 44 \$ en 2015)	-	120
Gains de change latents sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	12 303	2 516
Pertes de change latentes sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères	-	(14 146)
	12 303	(11 566)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :		
Réévaluation du passif net des obligations au titre des prestations définies (nettes d'impôts de 152 \$ (235 \$ en 2015))	396	(639)
Total des autres éléments du résultat global	12 699	(12 205)
Résultat global attribuable aux actionnaires	24 182	(94 487)

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital-actions	Surplus d'apports	Composante équitité des débtentures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
Solde au 31 décembre 2014		87 238	2 424	1 687	428 497	(6 850)	512 996
Résultat net		-	-	-	(82 282)	-	(82 282)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(639)	(11 566)	(12 205)
Résultat global		-	-	-	(82 921)	(11 566)	(94 487)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Émission d'actions	11	99	-	-	-	-	99
Rachat des débtentures convertibles		-	-	(1 687)	1 687	-	-
Dividendes		-	-	-	(2 522)	-	(2 522)
Paiements fondés sur des actions	8	-	553	-	-	-	553
		99	553	(1 687)	(835)	-	(1 870)
Solde au 31 mars 2015		87 337	2 977	-	344 741	(18 416)	416 639
Solde au 31 décembre 2015		97 864	3 588	-	371 997	(36 471)	436 978
Résultat net		-	-	-	11 483	-	11 483
Autres éléments du résultat global		-	-	-	396	12 303	12 699
Résultat global		-	-	-	11 879	12 303	24 182
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Rachat d'actions	11	(1 177)	-	-	(11 611)	-	(12 788)
Émission d'actions	11	593	-	-	-	-	593
Dividendes		-	-	-	(2 517)	-	(2 517)
Paiements fondés sur des actions	8	-	276	-	-	-	276
		(584)	276	-	(14 128)	-	(14 436)
Solde au 31 mars 2016		97 280	3 864	-	369 748	(24 168)	446 724

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestre clos le	
		2016	31 mars 2015
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net		11 483	(82 282)
Éléments hors caisse :			
Frais de restructuration et autres	4	-	5 026
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets		-	134 002
Charges financières, montant net	5	497	2 271
Amortissement	5	2 834	3 982
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	5	6 889	(46 111)
Amortissement des incitatifs accordés aux clients		3 150	2 939
Autres éléments hors caisse		(878)	2 835
Variation des éléments du fonds de roulement		(29 408)	(35 187)
Intérêts payés		(274)	(2 718)
Impôts sur le résultat payés		(2 782)	(4 365)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(8 489)	(19 608)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'entreprises	7	(50 943)	(10 312)
Solde de prix d'achat net		(156)	(275)
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(4 565)	(3 196)
Remboursements d'avances à des marchands membres		473	1 121
Dividendes reçus des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		-	401
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles		(1 598)	(5 025)
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(494)	(1 281)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(57 283)	(18 567)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation de la dette à long terme		9 683	84 932
Remboursement de la dette à long terme		(11 629)	(1 107)
Rachat des débiteures convertibles		-	(41 713)
Diminution nette des dépôts de garantie des marchands membres		(383)	(71)
Rachat d'actions	11	(12 788)	-
Émission d'actions	11	593	99
Dividendes versés		(2 378)	(2 659)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(16 902)	39 481
Écart de conversion		504	(40)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(82 170)	1 266
Trésorerie au début de la période		91 432	107
Trésorerie à la fin de la période		9 262	1 373

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	31 mars 2016	31 déc. 2015
ACTIFS			
Actifs courants :			
Trésorerie		9 262	91 432
Débiteurs et autres recevables		141 014	127 402
Impôt sur le résultat à recevoir		7 649	11 053
Stocks		277 281	269 900
Frais payés d'avance		8 453	12 671
Total des actifs courants		443 659	512 458
Investissements et avances aux marchands membres		15 065	14 082
Immobilisations corporelles		32 734	30 304
Immobilisations incorporelles		65 620	65 355
Goodwill		198 745	157 270
Actifs d'impôt différé		54 352	55 681
TOTAL DES ACTIFS		810 175	835 150
PASSIFS			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		245 368	274 512
Provision pour les frais de restructuration et autres	4	2 587	3 983
Dividendes à payer		2 628	2 485
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		2 620	2 704
Total des passifs courants		253 203	283 684
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme	8, 9	17 489	18 033
Dette à long terme	10	86 224	87 722
Dépôts de garantie des marchands membres		5 515	5 531
Passifs d'impôt différé		1 020	3 202
TOTAL DES PASSIFS		363 451	398 172
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	11	97 280	97 864
Surplus d'apports		3 864	3 588
Résultats non distribués		369 748	371 997
Cumul des autres éléments du résultat global		(24 168)	(36 471)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		446 724	436 978
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		810 175	835 150

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

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

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

2 - BASE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

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

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

Le Conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés le 27 avril 2016.

Base de mesure

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

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

3 - MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

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

4 - FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

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

	Trimestre clos le 31 mars	Exercice clos le 31 décembre
	2016	2015
Solde au début de la période	3 983	6 724
Frais de restructuration et autres comptabilisés au cours de la période	-	8 234
Provision utilisée au cours de la période	(1 568)	(5 791)
Changement d'estimation	-	(2 906)
Vente des actifs nets	-	(1 902)
Écart de conversion	172	(376)
Solde à la fin de la période	2 587	3 983

5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Charges financières, montant net

	Trimestre clos le 31 mars	
	2016	2015
Intérêts sur la dette à long terme	333	1 472
Intérêts et charge de désactualisation sur les débetures convertibles	-	252
Amortissement des frais de financement	124	189
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	122	228
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	24	30
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie dans le résultat net	-	164
Total des charges financières	603	2 335
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(106)	(64)
Total des charges financières, montant net	497	2 271

Amortissement

	Trimestre clos le 31 mars	
	2016	2015
Amortissement des immobilisations corporelles	1 359	1 942
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 475	2 040
Total de l'amortissement	2 834	3 982

Impôt sur le résultat

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, la charge d'impôt sur le résultat était de 6 889 \$ (recouvrement d'impôt de 46 111 \$ pour 2015) et le taux d'imposition correspondant était de 37,5 % (35,9 % en 2015). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à la dépréciation et aux frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets en 2015, à une pondération géographique différente du « Résultat avant impôt sur le résultat » en 2016 et à la diminution des bénéfices fiscaux provenant d'une structure de financement en 2016 à la suite de la réduction de la dette.

6 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2016	2015
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour le résultat de base et dilué par action	11 483	(82 282)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	21 508 503	21 220 465
Incidence des options d'achat d'actions ⁽¹⁾	112 429	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	21 620 932	21 220 465
Résultat par action de base et dilué	0,53	(3,88)

⁽¹⁾ Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, 63 480 actions ordinaires moyennes pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions (766 097 en 2015 ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque leur inclusion aurait eu un effet anti-dilutif).

7 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, la Société a acquis des actifs et passifs de 3 entreprises opérantes aux États-Unis, 1 entreprise opérante au Canada et a acquis les actions de 1 entreprise opérante au Canada.

Le coût total de ces acquisitions de 57 464 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs sur la base de leur juste valeur.

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

	March 31,
	2016
Débiteurs et autres recevables	4 867
Stocks	12 264
Immobilisations corporelles	1 516
Immobilisations incorporelles	165
Goodwill ⁽¹⁾	38 670
Autres actifs non courants	602
Créditeurs et charges à payer	(620)
Coût total	57 464
Balance de prix d'achat	(6 521)
Déboursé net	50 943

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

Ces entreprises ont été acquises dans le cours normal des activités et la Société a encouru 492 \$ de frais d'acquisition. Depuis leur date d'acquisition respective, les acquisitions ont contribué aux ventes et au résultat net pour un montant de 9 278 \$ et 668 \$.

8 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, 63 480 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (257 339 pour 2015), pour un prix d'exercice moyen de 67,88 \$CAN (30,64 \$CAN en 2015). Au cours de la période, 29 736 options ont été exercées (5 103 en 2015). Aucune option n'a été annulée ni n'a expiré au cours de 2016 et 2015. Au 31 mars 2016, des options octroyées pour l'émission de 219 558 actions ordinaires (766 097 au 31 mars 2015) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, une charge de rémunération de 276 \$ (553 \$ en 2015) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

8 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (SUITE)

Régime d'unités d'actions différées

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, la Société a octroyé 13 287 unités d'actions différées (« UAD ») (16 266 UAD pour 2015) et a racheté 4 895 UAD (aucune pour 2015). Une charge (renversement) de rémunération de (341 \$) (1 366 \$ en 2015) a été comptabilisée au cours de la période et 99 107 UAD sont en circulation au 31 mars 2016 (101 761 au 31 mars 2015). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 4 277 \$ (4 476 \$ au 31 décembre 2015).

Régime d'unités d'actions liées à la performance

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, la Société a octroyé 38 141 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (111 615 UAP en 2015) et a racheté 43 999 UAP (aucune pour 2015). Une charge de rémunération de 681 \$ (1 021 \$ en 2015) a été comptabilisée au cours de la période, et 113 361 UAP sont en circulation au 31 mars 2016 (284 049 UAP au 31 mars 2015). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 2 546 \$ (3 009 \$ au 31 décembre 2015).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 659 \$ (816 \$ pour 2015), et la charge d'intérêt net de 122 \$ (228 \$ pour 2015) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 323 \$ (539 \$ pour 2015) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

10 - FACILITÉS DE CRÉDIT ET DETTE À LONG TERME

Facilité de lettre de crédit

Au 31 mars 2016, des lettres de crédit pour 13 354 \$ ont été émises (14 854 \$ au 31 décembre 2015).

Dettes à long terme

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	31 mars 2016	31 déc. 2015
Facilité de crédit rotatif, taux variables – 83 116 \$ (84 200 \$ au 31 décembre 2015)	2019	1,95 % à 4,33 %	-	81 470	82 426
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	2 535	7 271	7 898
Autres	2020	-	4	22	20
			2 539	88 763	90 344
Versements exigibles à court terme				2 539	2 622
Dettes à long terme				86 224	87 722

11 - CAPITAL-ACTIONS

Rachat et annulation d'actions

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, la Société a racheté 302 210 actions ordinaires (aucune en 2015) dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en août 2015, pour une contrepartie en espèces de 12 788 \$ incluant une prime au rachat d'actions de 1 177 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis. Au 31 mars 2016, 50 645 actions ont été annulées et la balance de 251 565 actions a été annulée le 6 avril 2016. Au 31 mars 2016, 21 295 405 actions ordinaires étaient en circulation (21 220 862 au 31 mars 2015).

Émission d'actions ordinaires

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, la Société a émis 29 736 actions ordinaires (5 103 en 2015) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 593 \$ (99 \$ en 2015). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 26,46 \$CAN pour la période (22,90 \$CAN en 2015).

Dividendes

Un total de 0,16 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2016 (0,15 \$CAN en 2015).

12 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	31 mars 2016		31 décembre 2015	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers classés dans les prêts et créances				
Trésorerie	9 262	9 262	91 432	91 432
Débiteurs	128 696	128 696	115 802	115 802
Actions de sociétés	Niveau 3 630	630	Niveau 3 604	604
Avances aux marchands membres	Niveau 3 1 908	1 908	Niveau 3 2 182	2 182
Passifs financiers au coût amorti				
Créditeurs et charges à payer	233 135	233 135	258 608	258 608
Dividendes à payer	2 628	2 628	2 485	2 485
Dette à long terme (sauf les contrats de location-financement)	Niveau 2 81 492	81 492	Niveau 2 82 446	82 446
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 3 5 596	s.o.	Niveau 3 5 613	s.o.
Autres passifs				
Contrats de location-financement	Niveau 2 7 271	7 271	Niveau 2 7 898	7 898

Actifs financiers classés dans les prêts et créances

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

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

Passifs financiers au coût amorti

La juste valeur des créditeurs et charges à payer et des dividendes à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée.

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

La juste valeur des dépôts de garantie des marchands membres n'a pu être déterminée puisqu'elle résulte de données non observables sur le marché.

Autres passifs

La juste valeur des contrats de location-financement a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre les facilités de crédit existantes et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de fin de période. Au 31 mars 2016, la juste valeur des contrats de location-financement se rapproche de leur valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables au contrat de location-financement de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

Hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur au sein de l'état consolidé 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.

13 - INFORMATION SECTORIELLE

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

	Trimestre clos le							
	31 mars							
	Peinture et produits connexes		Produits automobiles		Corporatif et autres		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ventes avant ventes intersectorielles	173 413	150 647	90 617	263 825	-	-	264 030	414 472
Ventes intersectorielles	-	(2 787)	-	-	-	-	-	(2 787)
Ventes	173 413	147 860	90 617	263 825	-	-	264 030	411 685
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	20 758	16 083	4 612	3 946	(3 667)	(3 266)	21 703	16 763
Frais de restructuration et autres	-	-	-	-	-	5 026	-	5 026
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	-	-	-	134 002	-	-	-	134 002
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	20 758	16 083	4 612	(130 056)	(3 667)	(8 292)	21 703	(122 265)

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

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

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

	Trimestre clos le	
	2016	2015
Ventes		
États-Unis	173 413	321 253
Canada	90 617	90 432
Total	264 030	411 685

	31 mars 2016		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	16 653	16 081	32 734
Immobilisations incorporelles	50 673	14 947	65 620
Goodwill	156 110	42 635	198 745

	31 décembre 2015		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	15 838	14 466	30 304
Immobilisations incorporelles	51 110	14 245	65 355
Goodwill	119 525	37 745	157 270

14 - ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Entre le 1er avril 2016 et le 27 avril 2016, la Société a acquis des actifs et passifs de 2 entreprises opérantes aux États-Unis. Le coût d'acquisition s'élevait à 57 192 \$ et le montant préliminaire attribuable au goodwill totalise 40 700 \$. La répartition finale du coût d'acquisition sera complétée dans les 12 mois suivant les dates d'acquisitions respectives.

Le 27 avril 2016, le Conseil d'administration a approuvé le fractionnement des actions ordinaires de la Société à raison de 2 pour 1 en date de référence du 6 mai 2016 à 17h00.

