

PREMIER TRIMESTRE 2017
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

GAGNER GRÂCE AUX MEILLEURS



FINISHMASTER
Peinture, automobile et industrie



Bumper to Bumper
Les services de réparations

Auto Parts Plus



UNI-SELECT®

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

31 mars 2017

| | |
|---|----|
| 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 | 11 |
| Flux de trésorerie | 13 |
| Financement | 14 |
| Structure de capital | 14 |
| Situation financière | 16 |
| Gestion des risques | 17 |
| Changements de méthodes comptables | 17 |
| Données sur le taux de change | 17 |
| Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière | 17 |
| Perspectives | 18 |

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

VENTES
297,2 \$

BAIIA ⁽¹⁾
23,2 \$
7,8 %

RÉSULTAT NET
11,0 \$
0,26 \$/ACTION

- Augmentation des ventes consolidées de 12,6 %, bénéficiant des ventes générées par les récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles représentent une croissance de 16,8 %. La croissance organique ⁽¹⁾ consolidée a été principalement impactée par le changement de ligne de produits aux États-Unis ainsi que par la perte d'un membre indépendant au Canada. Excluant ces deux éléments, la croissance organique aurait été approximativement 0,6 %.
- Augmentation du BAIIA de 6,8 % passant de 21,7 \$ en 2016 à 23,2 \$, propulsé par les acquisitions d'entreprises rentables. La marge du BAIIA ⁽¹⁾ a diminué de 0,4 %, passant de 8,2 % en 2016 à 7,8 %, en raison d'une absorption moins importante des frais fixes découlant des ventes organiques.
- Le résultat net s'est établi à 11,0 \$, en diminution de 4,2 % par rapport à 11,5 \$ en 2016. Le résultat par action a diminué de 3,7 % ou de 0,01 \$ par action pour s'établir à 0,26 \$ par action.
- Augmentation des flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾ de 14,0 % passant de 19,4 \$ en 2016 à 22,2 \$, bénéficiant des activités des nouvelles acquisitions d'entreprises.
- Au 31 mars 2017, l'endettement total net ⁽¹⁾ s'établit à 199,0 \$ comparativement à 112,0 \$ au 31 décembre 2016. La Société dispose d'une facilité de crédit disponible de 208,0 \$ lui permettant de poursuivre son expansion.
- 5 acquisitions d'entreprises ont été complétées au cours du trimestre, en plus de l'ouverture d'un nouvel emplacement, élargissant le réseau à plus de 270 magasins.
- Le Conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,0925 \$CAN par action, représentant une augmentation de 8,8 %.

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 SÉLECTIONNÉS

| (en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire) | Premier trimestre | | |
|--|---------------------|---------------------|-------|
| | 2017 | 2016 | % |
| RÉSULTATS D'EXPLOITATION | | | |
| Ventes | 297 200 | 264 030 | 12,6 |
| BAIIA ⁽¹⁾ | 23 173 | 21 703 | 6,8 |
| Marge du BAIIA ⁽¹⁾ | 7,8 % | 8,2 % | |
| Résultat net | 10 998 | 11 483 | (4,2) |
| Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾ | 22 152 | 19 428 | 14,0 |
| DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE | | | |
| Résultat net | 0,26 | 0,27 | (3,7) |
| Dividende (\$CAN) | 0,085 | 0,080 | |
| Valeur comptable par action | 11,44 | 10,49 | |
| Nombre d'actions en circulation | 42 248 628 | 42 590 810 | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 42 246 792 | 43 017 006 | |
| | 31 mars 2017 | 31 déc. 2016 | |
| SITUATION FINANCIÈRE | | | |
| Fonds de roulement | 224 290 | 191 458 | |
| Total des actifs | 1 048 490 | 973 734 | |
| Endettement total net ⁽¹⁾ | 198 952 | 111 973 | |
| Total des capitaux propres | 483 140 | 472 362 | |
| Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾ | 12,5 % | 12,9 % | |

⁽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 2017 en comparaison avec le trimestre clos le 31 mars 2016 et sur la situation financière au 31 mars 2017 en comparaison au 31 décembre 2016. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2016. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 3 mai 2017, date 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. 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 consolidés 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 et ses divisions.

À moins d'indications contraires, 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 dressés 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 résultats et des tendances, de même que les risques et les incertitudes liés à l'exploitation et à la situation financière de Uni-Sélect. Certaines sections du présent rapport de gestion concernant les objectifs, les projections, les estimations, les attentes ou les prédictions de la Société présentent des déclarations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières.

Ces déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels et les attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2016. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

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

PROFIL ET DESCRIPTION

Uni-Sélect est un chef de file nord-américain de la distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes, ainsi qu'un chef de file de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire de l'automobile canadien. Au Canada, Uni-Sélect supporte plus de 16 000 ateliers de réparation/installation à travers un réseau national de plus de 1 100 grossistes indépendants et magasins corporatifs, dont plusieurs opèrent sous les programmes de bannières de Uni-Sélect incluant BUMPER TO BUMPER®, AUTO PARTS PLUS® et FINISHMASTER®. Uni-Sélect supporte également plus de 3 900 ateliers et magasins à travers ses bannières d'ateliers de réparation/installation, ainsi que ses bannières de carrosserie automobile. Aux États-Unis, FinishMaster, Inc., une filiale à part entière de Uni-Sélect, opère un réseau national de magasins corporatifs de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement incluant plus de 6 000 ateliers de carrosserie à titre de fournisseur privilégié. Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville, Québec, Canada et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

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 est d'avis que les lecteurs du présent document tiennent compte de ces mesures de rendement aux fins de compréhension ou d'analyse.

Le tableau suivant présente les définitions des termes utilisés par la Société 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 variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, de la différence du nombre de jours de facturation. Cette mesure aide Uni-Sélect à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la Direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels. |
| BAIIA ⁽¹⁾ | 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. |

| | |
|--|---|
| BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action ⁽²⁾ | <p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAIIA, le résultat net et le résultat par action provenant des activités d'exploitation, excluant certains ajustements, nets d'impôt sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Selon la Direction, ces mesures sont plus représentatives de la performance opérationnelle de la Société et plus appropriées pour fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres ainsi qu'à la dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p> |
| Marge du BAIIA ⁽¹⁾ et marge du BAIIA ajusté ⁽²⁾ | <p>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.</p> |
| Flux de trésorerie disponibles ⁽³⁾ | <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 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 ⁽⁴⁾ | <p>Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), nette de la trésorerie.</p> |
| Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres ⁽⁴⁾ | <p>Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.</p> |
| Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres ⁽⁴⁾ | <p>Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), divisée par le total des capitaux propres.</p> |
| Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté ⁽⁴⁾ | <p>Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté ⁽²⁾.</p> |
| Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽⁴⁾ | <p>Ce ratio correspond au résultat net ajusté ⁽²⁾ 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 « Analyse des résultats consolidés » incluse dans le rapport annuel 2016 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 « Flux de trésorerie » pour un rapprochement quantitatif entre les mesures financières autres que les IFRS et celles les plus directement comparables conformément aux IFRS.

⁽⁴⁾ Voir la section « Structure de capital » pour plus de renseignements.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

VENTES

| | Premier trimestre | |
|--|-------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>FinishMaster États-Unis</i> | 199 702 | 173 413 |
| <i>Produits automobiles Canada</i> | 97 498 | 90 617 |
| Ventes | 297 200 | 264 030 |
| | | % |
| Variation des ventes | 33 170 | 12,6 |
| Impact de la conversion du dollar canadien | (2 931) | (1,1) |
| Nombre de jours de facturation | (1 045) | (0,5) |
| Acquisitions et autres | (44 477) | (16,8) |
| Croissance organique consolidée | (15 283) | (5,8) |

La croissance trimestrielle de 12,6 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, a été propulsée par les ventes provenant des récentes acquisitions d'entreprises, majoritairement situées aux États-Unis, lesquelles ont ajouté 44 477 \$ de ventes, soit un apport de 16,8 %.

La croissance organique, excluant le changement de ligne de produits aux États-Unis ainsi que la perte d'un membre indépendant au Canada, aurait été approximativement de 0,6 %. Les deux secteurs se consacrent à l'obtention d'une croissance rentable de même qu'à l'accélération de certaines initiatives de croissance de la clientèle telles que la peinture industrielle dans le marché américain ainsi que le programme BUMPER TO BUMPER et l'ajout de locations FINISHMASTER afin de bâtir le réseau au Canada.

MARGE BRUTE

| | Premier trimestre | |
|------------------------|-------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Marge brute | 93 917 | 80 064 |
| <i>En % des ventes</i> | 31,6 % | 30,3 % |

La marge brute a augmenté de 1,3 %, en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2016, bénéficiant de conditions d'achats optimisées, lesquelles ont été partiellement contrebalancées par une composition différente des revenus.

AVANTAGES DU PERSONNEL

| | Premier trimestre | |
|-------------------------------|-------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Avantages du personnel | 48 565 | 39 709 |
| <i>En % des ventes</i> | 16,3 % | 15,0 % |

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 1,3 % comparativement au trimestre correspondant de 2016. Cette variation est principalement attribuable à :

- une absorption moins importante des avantages du personnel en lien avec les ventes organiques;
- une rémunération à base d'actions plus élevée en 2017 puisque la dépense de 2016 avait bénéficié d'une diminution du prix de l'action. Depuis le troisième trimestre de 2016, la Société conclut des contrats de swaps sur actions pour compenser la volatilité du prix de l'action qui affecte ces dépenses; et
- des investissements en rémunération requis pour soutenir les initiatives des magasins corporatifs au Canada.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une dépense de rémunération plus faible, en pourcentage des ventes, au sein des récentes acquisitions d'entreprises.

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

| | Premier trimestre | |
|---------------------------------------|-------------------|--------|
| | 2017 | 2016 |
| Autres dépenses d'exploitation | 22 179 | 18 652 |
| <i>En % des ventes</i> | 7,5 % | 7,1 % |

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,4 % comparativement au trimestre correspondant de 2016, affectées par :

- une couverture plus faible des frais fixes en lien avec les ventes organiques; et
- des dépenses d'exploitation plus élevées, en pourcentage des ventes, essentiellement relatives aux récentes acquisitions d'entreprises, une situation temporaire jusqu'à la réalisation des intégrations et des synergies.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une diminution des dépenses en technologie de l'information à la suite de l'internalisation des serveurs, qui a été complétée plus tôt que prévu.

BAIIA

| | Premier trimestre | | |
|----------------------------------|-------------------|--------|-----|
| | 2017 | 2016 | % |
| Résultat net | 10 998 | 11 483 | |
| Charge d'impôt sur le résultat | 5 787 | 6 889 | |
| Amortissement | 4 802 | 2 834 | |
| Charges financières, montant net | 1 586 | 497 | |
| BAIIA | 23 173 | 21 703 | 6,8 |
| <i>Marge du BAIIA</i> | 7,8 % | 8,2 % | |

La marge du BAIIA a diminué de 0,4 % comparativement au trimestre correspondant de 2016 et provient des facteurs suivants :

- une absorption moins importante des avantages du personnel et des coûts fixes en lien avec les ventes organiques;
- une rémunération à base d'actions plus élevée en 2017 puisque la dépense de 2016 avait bénéficié de la diminution du prix de l'action. Depuis le troisième trimestre de 2016, la Société conclut des contrats de swaps sur actions pour compenser la volatilité du prix de l'action qui affecte ces dépenses; et
- une composition différente des revenus.

Ces facteurs ont partiellement été contrebalancés par :

- des conditions d'achats optimisées;
- des acquisitions d'entreprises rentables; et
- une diminution des dépenses en technologie de l'information à la suite de l'internalisation des serveurs.

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

| | Premier trimestre | |
|---|-------------------|------|
| | 2017 | 2016 |
| Charges financières, montant net | 1 586 | 497 |

L'augmentation des charges financières, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable à une augmentation de la dette moyenne provenant des récentes acquisitions d'entreprises qui génèrent des frais d'emprunt plus élevés.

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

AMORTISSEMENT

| | Premier trimestre | |
|----------------------|-------------------|-------|
| | 2017 | 2016 |
| Amortissement | 4 802 | 2 834 |

L'augmentation de l'amortissement, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable aux récentes acquisitions d'entreprises, notamment en regard des relations clients des immobilisations incorporelles.

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

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

| | Premier trimestre | |
|---------------------------------------|-------------------|--------|
| | 2017 | 2016 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 5 787 | 6 889 |
| <i>Taux d'imposition</i> | 34,5 % | 37,5 % |

La variation, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable à une pondération géographique différente du résultat avant impôt sur le résultat.

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

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

| | Premier trimestre | |
|---------------------|-------------------|--------------|
| | 2017 | 2016 |
| Résultat net | 10 998 | 11 483 (4,2) |
| Résultat par action | 0,26 | 0,27 (3,7) |

Le résultat net de 10 998 \$ a diminué de 4,2 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, et a été affecté par l'amortissement et les charges financières additionnels relatifs aux récentes acquisitions d'entreprises.

La conversion du dollar canadien en dollar américain n'a pas eu d'impact sur le résultat par action comparativement au trimestre correspondant de 2016.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

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

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

| | 2017 | 2016 | | | | 2015 | | |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| | Premier trimestre | Quatrième trimestre | Troisième trimestre | Deuxième trimestre | Premier trimestre | Quatrième trimestre | Troisième trimestre | Deuxième trimestre |
| Ventes | | | | | | | | |
| États-Unis | 199 702 | 180 758 | 202 215 | 196 478 | 173 413 | 153 558 | 162 040 | 281 227 |
| Canada | 97 498 | 110 228 | 116 330 | 127 280 | 90 617 | 105 663 | 114 189 | 127 072 |
| | 297 200 | 290 986 | 318 545 | 323 758 | 264 030 | 259 221 | 276 229 | 408 299 |
| BAIIA | 23 173 | 24 570 | 30 836 | 29 739 | 21 703 | 23 970 | 25 938 | 19 035 |
| <i>Marge du BAIIA</i> | 7,8 % | 8,4 % | 9,7 % | 9,2 % | 8,2 % | 9,2 % | 9,4 % | 4,7 % |
| BAIIA ajusté | 23 173 | 25 350 | 30 836 | 29 739 | 21 703 | 20 023 | 26 038 | 31 051 |
| <i>Marge du BAIIA ajusté</i> | 7,8 % | 8,7 % | 9,7 % | 9,2 % | 8,2 % | 7,7 % | 9,4 % | 7,6 % |
| Frais de restructuration et autres ⁽¹⁾ | - | (746) | - | - | - | 1 932 | 100 | (1 730) |
| Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets ⁽²⁾ | - | - | - | - | - | (2 578) | - | 13 544 |
| Résultat net | 10 998 | 12 695 | 17 281 | 16 806 | 11 483 | 13 941 | 15 747 | 12 373 |
| Résultat ajusté | 10 998 | 13 068 | 17 281 | 16 806 | 11 483 | 11 044 | 15 808 | 19 954 |
| Résultat net de base par action ⁽³⁾ | 0,26 | 0,30 | 0,41 | 0,40 | 0,27 | 0,33 | 0,37 | 0,29 |
| Résultat ajusté de base par action ⁽³⁾ | 0,26 | 0,31 | 0,41 | 0,40 | 0,27 | 0,26 | 0,37 | 0,47 |
| Résultat net dilué par action ⁽³⁾ | 0,26 | 0,30 | 0,41 | 0,40 | 0,27 | 0,32 | 0,36 | 0,29 |
| <i>Dividende déclaré par action (\$CAN)</i> ⁽³⁾ | 0,085 | 0,085 | 0,085 | 0,085 | 0,080 | 0,080 | 0,080 | 0,080 |
| <i>Taux de change moyen des résultats</i> | 0,76:1 \$ | 0,75:1 \$ | 0,77:1 \$ | 0,78:1 \$ | 0,73:1 \$ | 0,75:1 \$ | 0,76:1 \$ | 0,81:1 \$ |

⁽¹⁾ En 2016, la Société a révisé ses provisions et a renversé un montant de 746 \$ relatifs aux contrats déficitaires à la suite des récentes négociations avec ses fournisseurs de technologies d'information. Le renversement des frais de restructuration et autres en 2015 est attribuable au Plan d'action qui a été mis en place le 11 juillet 2013 et s'est terminé lors de la clôture de la vente des actifs nets en juin 2015. En 2015, la Société a engagé d'autres charges pour rationaliser les activités corporatives ainsi que relocaliser certains emplacements.

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

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

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

INFORMATION SECTORIELLE

La Société a trois secteurs d'activités :

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

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

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

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

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

Ventes

| | Premier trimestre | |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Ventes | 199 702 | 173 413 |
| | | % |
| Variation des ventes | 26 289 | 15,2 |
| Acquisitions et autres | (41 077) | (23,7) |
| Croissance organique | (14 788) | (8,5) |

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 15,2 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, propulsées par les ventes des récentes acquisitions d'entreprises, qui représentent une croissance de 23,7 %.

La performance des ventes organiques du secteur est principalement liée au changement de ligne de produits qui a eu un impact d'environ 7,7 % sur les ventes.

BAIIA

| | Premier trimestre | | |
|-----------------------|-------------------|--------|-------------|
| | 2017 | 2016 | % |
| BAIIA | 23 322 | 20 758 | 12,4 |
| <i>Marge du BAIIA</i> | 11,7 % | 12,0 % | |

La diminution de la marge du BAIIA de 0,3 % est le résultat de la diminution de l'absorption des coûts en raison des ventes organiques et de l'évolution de la composition des revenus provenant de l'accroissement des membres à magasins multiples. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'amélioration des conditions d'achats qui valorisent la marge brute.

Au cours du trimestre, FinishMaster États-Unis a poursuivi l'expansion de son réseau en ouvrant un nouvel emplacement dans le Nord-Ouest, en élargissant son territoire avec ses deux premiers emplacements acquis dans l'état de l'Alaska et en renforçant sa position dans des marchés importants avec l'ajout de 16 emplacements, notamment grâce à D'Angelo, la plus importante acquisition à ce jour.

L'intégration des acquisitions progresse au rythme attendu et 3 emplacements ont été consolidés au cours du trimestre, comme prévu au plan d'intégration.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

Ventes

| | Premier trimestre | |
|--|-------------------|--------------|
| | 2017 | 2016 |
| Ventes totales | 97 498 | 90 617 |
| | | % |
| Variation des ventes | 6 881 | 7,6 |
| Impact de la conversion du dollar canadien | (2 931) | (3,2) |
| Nombre de jours de facturation | (1 045) | (1,1) |
| Acquisitions et autres | (3 400) | (3,8) |
| Croissance organique | (495) | (0,5) |

La croissance des ventes de ce secteur a augmenté de 7,6 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, et est principalement attribuable aux récentes acquisitions d'entreprises ainsi qu'à l'impact de la conversion du dollar canadien.

La croissance organique des magasins corporatifs a été positive, grâce à son équipe de gestion dédiée et à sa stratégie. La croissance organique du secteur des Produits automobiles Canada a été impactée par la perte d'un membre indépendant. En excluant cet impact, la croissance organique de ce secteur est approximativement 3.4 % et résulte du mix de la croissance des clients existants et de l'ajout de nouveaux membres indépendants au réseau.

BAIIA

| | Premier trimestre | | % |
|-----------------------|-------------------|-------|---------------|
| | 2017 | 2016 | |
| BAIIA | 2 936 | 4 612 | (36,3) |
| <i>Marge du BAIIA</i> | 3,0 % | 5,1 % | |

La diminution de 2,1 % de la marge du BAIIA, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable à :

- une rémunération à base d'actions plus élevée en 2017 puisque la dépense de 2016 avait bénéficié de la diminution du prix de l'action;
- une composition différente des revenus affectant la marge et contrebalançant la contribution des récentes acquisitions d'entreprises; et
- des investissements en cours pour supporter les initiatives des magasins corporatifs incluant la stratégie de marque (BUMPER TO BUMPER – VOS EXPERTS EN PIÈCES D'AUTOS).

Ces facteurs ont été partiellement compensés par une diminution de la dépense en technologie d'information à la suite de l'internalisation des serveurs.

Des progrès ont été faits, comme planifiés, dans l'intégration des magasins corporatifs au Canada, incluant la stratégie de marque, les processus ainsi que l'implantation d'un nouveau système de point de ventes (POS). Une fois complétées, ces activités devraient permettre des synergies additionnelles et une plus grande efficacité.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

| | Premier trimestre | | % |
|--------------|-------------------|---------|-------------|
| | 2017 | 2016 | |
| BAIIA | (3 085) | (3 667) | 15,9 |

La variation positive, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement expliquée par l'impact favorable de la monnaie étrangère, partiellement contrebalancée par une rémunération à base d'actions plus élevée en 2017 puisque la dépense de 2016 avait bénéficié de la diminution du prix de l'action.

La Société prévoit des économies à partir du deuxième semestre de 2017 à la suite des négociations avec ses fournisseurs de technologies de l'information et de l'internalisation des serveurs.

FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

| | Premier trimestre | |
|---|-------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 3 183 | (7 641) |

Les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie contrairement à une utilisation de trésorerie au trimestre correspondant de 2016. La variation s'explique principalement par :

- des déboursments supérieurs effectués en 2016, à travers le programme de financement des comptes fournisseurs, dont un montant de 11 035 \$ liés aux actifs nets vendus; et
- une amélioration du résultat d'exploitation en 2017 provenant principalement des acquisitions d'entreprises rentables.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des investissements plus faibles dans les stocks en 2016 comparativement au trimestre correspondant de 2017.

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

| | Premier trimestre | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (87 346) | (58 131) |

La variation des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement est principalement relative à la taille des acquisitions d'entreprises réalisées en 2017 comparativement au trimestre correspondant de 2016.

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

| | Premier trimestre | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 73 771 | (16 902) |

La variation s'explique principalement par l'utilisation de la facilité de crédit en 2017, pour supporter la croissance par acquisition d'entreprises, alors qu'en 2016, la Société bénéficiait d'une position d'encaisse à la suite de la vente des actifs nets. Les paiements pour les rachats d'actions en 2016 ont aussi contribué à la variation.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

| | Premier trimestre | |
|--|-------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 3 183 | (7 641) |
| Variation des éléments de fonds de roulement | 20 292 | 28 560 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (1 217) | 20 919 |
| Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période | (106) | 108 |
| Flux de trésorerie disponibles | 22 152 | 19 428 |

Les flux de trésorerie disponibles ont augmenté en raison de l'amélioration du résultat d'exploitation provenant principalement des acquisitions d'entreprises rentables. Cette amélioration a été partiellement contrebalancée par de plus importants paiements d'intérêts liés à l'augmentation de la dette moyenne afin de supporter le développement du réseau.

FINANCEMENT

SOURCES DE FINANCEMENT

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

FACILITÉS DE CRÉDIT

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose d'une facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 400 000 \$ ainsi que d'une facilité de lettre de crédit de 20 000 \$ échéant le 30 juin 2020.

Au 31 mars 2017, un montant de 208 000 \$ était disponible (284 000 \$ au 31 décembre 2016). (Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 31 mars 2017, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces crédettes pour un montant de 136 738 \$ et a utilisé un montant de 172 283 \$ de son programme (113 509 \$ et 188 229 \$ respectivement au 31 décembre 2016). La limite autorisée par les institutions financières est de 222 500 \$. Ces montants sont présentés dans les « crédettes et charges à payer » aux états consolidés résumés de la situation financière. Ce programme est disponible sur demande de la Société et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties.

Le 1er avril 2017, la facilité de crédit a été amendée et la limite autorisée, pour le programme de financement des comptes fournisseur, a été augmentée de 45 000 \$ à 267 500 \$.

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'exercice précédent.

| | 31 mars | 31 déc. |
|--|---------|---------|
| | 2017 | 2016 |
| Composantes des ratios d'endettement : | | |
| Dette à long terme | 210 896 | 134 298 |
| Endettement total net | 198 952 | 111 973 |
| Total des capitaux propres | 483 140 | 472 362 |
| Ratios d'endettement ⁽¹⁾ : | | |
| Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres | 29,2 % | 19,2 % |
| Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres | 43,7 % | 28,4 % |
| Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté | 1,82 | 1,04 |
| Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens | 12,5 % | 12,9 % |
| Ratio de distribution de dividendes | 18,5 % | 19,4 % |

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

La Direction 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 ses deux unités d'affaires.

La variation du ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres ainsi que la variation du ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres sont attribuables à l'augmentation de la dette que requiert la stratégie de croissance par acquisitions d'entreprises, en partie contrebalancée par une augmentation du total des capitaux propres liée au résultat net de la période.

La variation du ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté résulte de l'augmentation de la dette, en partie compensée par la croissance du BAIIA.

La variation du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens est principalement expliquée par une augmentation du total des capitaux propres moyens liée au résultat net des douze derniers mois.

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 2017, la Société respecte toutes les exigences requises.

DIVIDENDES ⁽¹⁾

Le 8 février 2017, la Société a déclaré le premier dividende trimestriel de 2017 de 0,085 \$CAN par action, qui a été payé le 18 avril 2017 aux actionnaires inscrits le 31 mars 2017.

Le 3 mai 2017, la Société a déclaré le deuxième dividende trimestriel de 2017 de 0,0925 \$CAN par action, une augmentation de 8,8 %, qui sera payé le 18 juillet 2017 aux actionnaires inscrits le 30 juin 2017.

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

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS ⁽¹⁾

Rachat et annulation d'actions

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2017, il n'y a pas eu de rachat d'action ordinaire dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en août 2016. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, 604 420 actions ordinaires ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 12 788 \$ incluant une prime aux rachat et annulation d'actions de 11 611 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis. Au 31 mars 2016, 101 290 actions ont été annulées et la balance de 503 130 actions a été annulée le 6 avril 2016.

Émission d'actions ordinaires

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2017, la Société a émis 34 450 actions ordinaires (59 472 en 2016) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 380 \$ (593 \$ en 2016). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 14,76 \$CAN pour la période (13,23 \$CAN en 2016).

Au 31 mars 2017, 42 248 628 actions de la Société sont en circulation (42 590 810 au 31 mars 2016).

RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS ⁽¹⁾

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 2017, 80 054 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (126 960 pour 2016), pour un prix d'exercice moyen 29,64 \$CAN (33,94 \$CAN en 2016). Au cours de la période, 34 450 options ont été exercées (59 472 en 2016) et aucune option n'a été annulée (aucune en 2016) ni n'a expiré (aucune en 2016). Au 31 mars 2017, des options octroyées pour l'émission de 438 382 actions ordinaires (439 116 au 31 mars 2016) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, une charge de rémunération de 185 \$ (276 \$ en 2016) a été comptabilisée dans le « résultat net » avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apports ».

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

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, la Société a octroyé 15 704 UAD (26 574 UAD pour 2016) et a racheté aucune UAD (9 790 UAD en 2016). Une charge de rémunération de 983 \$ (renversement de 341 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours de la période et 157 960 UAD sont en circulation au 31 mars 2017 (198 214 UAD au 31 mars 2016). Au 31 mars 2017, le passif de rémunération s'élève à 4 156 \$ (3 141 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un actif de 410 \$ (passif de 182 \$ au 31 décembre 2016).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, la Société a octroyé 110 454 UAP (76 282 UAP en 2016) et a racheté 61 330 UAP (87 998 UAP en 2016). Une charge de rémunération de 1 828 \$ (681 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours de la période, et 265 160 UAP sont en circulation au 31 mars 2017 (226 722 UAP au 31 mars 2016). Au 31 mars 2017, le passif de rémunération s'élève à 4 858 \$ (4 959 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un actif de 609 \$ (passif de 205 \$ au 31 décembre 2016).

(Pour plus de renseignements, voir la note 9 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par les acquisitions ou cessions d'entreprises ainsi que par la dépréciation du dollar canadien comparativement au 31 décembre 2016.

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

| | 31 mars 2017 | 31 déc. 2016 | Acquisitions d'entreprises | Impact de la conversion \$/CAN/\$US | Écarts nets |
|---|--------------|--------------|-------------------------------|---|----------------|
| Court terme | | | | | |
| Trésorerie | 11 944 | 22 325 | 44 | 11 | (10 436) |
| Trésorerie détenue en mains tierces | 22 969 | 14 486 | 8 477 | 6 | - |
| Débiteurs et autres recevables | 159 740 | 146 130 | 8 143 | 757 | 4 710 |
| Stocks | 341 997 | 330 808 | 18 200 | 1 566 | (8 577) |
| Créditeurs et charges à payer | 285 011 | 311 367 | 64 | 1 069 | (27 489) |
| Solde de prix d'achat, montant net | 39 117 | 25 303 | 13 776 | 38 | - |
| Long terme | | | | | |
| Investissements et avances aux marchands membres | 32 494 | 28 651 | 4 420 | 32 | (609) |
| Immobilisations corporelles | 43 254 | 41 982 | 1 624 | 214 | (566) |
| Immobilisations incorporelles | 114 035 | 101 158 | 14 581 | 189 | (1 893) |
| Goodwill | 279 483 | 243 807 | 35 208 | 468 | - |
| Dettes à long terme (incluant la portion court terme) | 210 896 | 134 298 | 76 721 | (46) | (77) |

Explications des écarts nets :

Trésorerie : La diminution est relative à la trésorerie requise pour supporter les fonds de roulement en préparation pour la haute saison d'entretien printanier qui a été partiellement contrebalancée par les flux de trésorerie disponibles générés par les activités.

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

Stocks : L'optimisation des stocks effectuée au cours du trimestre a permis de contrebalancer la saisonnalité habituelle qui requiert un niveau de stocks plus important pour la haute saison d'entretien printanier.

Créditeurs et charges à payer : La diminution est principalement relative à des paiements importants à travers le programme de financement des comptes fournisseurs.

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 2016.

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 résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

| | Premier trimestre | |
|---|-------------------|--------------|
| | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 |
| Moyenne pour la période | | |
| Aux fins des états des résultats | 0,76 | 0,73 |
| | 31 mars 2017 | 31 déc. 2016 |
| Date de clôture | | |
| Aux fins des états de la situation financière | 0,75 | 0,74 |

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 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 2017, 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 2017 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 2017, 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

L'objectif dans les deux unités d'affaires, en 2017, est d'obtenir une croissance rentable tant organiquement que par acquisitions d'entreprises. En 2016, la Société a démontré le potentiel de sa stratégie de croissance et s'est engagée à accélérer ses progrès en 2017.

FinishMaster États-Unis continuera d'exécuter sa stratégie de croissance profitable et d'acquérir les actifs de compagnies dûment sélectionnées afin d'étendre sa couverture géographique ainsi que de créer une densité d'affaires dans des marchés importants. Au cours des prochains trimestres, elle restera concentrée à la réussite de l'intégration des acquisitions au sein du groupe, en générant les synergies prévues et en offrant un meilleur service à une plus grande clientèle. De plus, cette unité d'affaires accélère son initiative visant la croissance d'une clientèle industrielle sur une base nationale et lance actuellement plusieurs projets pilotes sur le marché à travers les États-Unis.

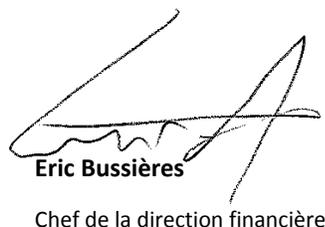
Le secteur des produits automobiles Canada reste concentré à l'exécution des stratégies existantes afin d'accélérer la rentabilité de la croissance avec les clients grossistes indépendants et les magasins corporatifs. L'équipe de direction dédiée aux magasins corporatifs est commise à une croissance rentable et à l'instauration d'une discipline de vente améliorée ainsi qu'à des processus opérationnels standardisés et optimisés, le tout supporté par les systèmes. Il est prévu que la majorité des magasins corporatifs auront migré au nouveau système POS à la fin de 2017. Cette unité d'affaires continuera d'accélérer l'adhésion et la conversion au programme et à la marque BUMPER TO BUMPER à une plus grande clientèle à travers le Canada. De plus, elle ajoutera d'autres acquisitions sélectionnées à ses magasins corporatifs afin de compléter le réseau des clients grossistes et d'ajouter de nouveaux emplacements FINISHMASTER pour enrichir le réseau à travers le Canada.

Avant tout, la Société restera concentrée à offrir un service exceptionnel aux clients à l'aide d'une expérience de première qualité et des taux de service élevés. Les équipes opérationnelles des deux unités s'affairent à optimiser les processus pour livrer ces objectifs.

L'objectif de la Société est d'étendre sa part de marché dans les deux unités d'affaires tout en se préparant pour le futur. La Société poursuit sa stratégie de chercher des opportunités d'affaires afin d'offrir plus de valeur aux actionnaires à court et à long terme.



Henry Buckley
Président et chef de la direction



Eric Bussièrès
Chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 3 mai 2017.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 mars 2017 (non audités)

| | |
|--|----|
| États consolidés résumés des résultats | 20 |
| États consolidés résumés du résultat global | 21 |
| États consolidés résumés des variations de capitaux propres | 22 |
| Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie | 23 |
| États consolidés résumés de la situation financière | 24 |
| Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés | 25 |

Avis relatif à l'examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre clos le 31 mars 2017 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

| (en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités) | Note | Trimestre clos le | |
|---|------|-------------------|--------------|
| | | 2017 | 31 mars 2016 |
| Ventes | | 297 200 | 264 030 |
| Achats, nets de la fluctuation des stocks | | 203 283 | 183 966 |
| Marge brute | | 93 917 | 80 064 |
| Avantages du personnel | | 48 565 | 39 709 |
| Autres dépenses d'exploitation | | 22 179 | 18 652 |
| Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat | | 23 173 | 21 703 |
| Charges financières, montant net | 5 | 1 586 | 497 |
| Amortissement | 5 | 4 802 | 2 834 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | | 16 785 | 18 372 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 5 | 5 787 | 6 889 |
| Résultat net | | 10 998 | 11 483 |
| Résultat par action (de base et dilué) | 6 | 0,26 | 0,27 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) | 6 | | |
| De base | | 42 247 | 43 017 |
| Dilué | | 42 414 | 43 242 |

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

| (en milliers de \$US, non audités) | Trimestre clos le | |
|---|-------------------|--------|
| | 2017 | 2016 |
| Résultat net | 10 998 | 11 483 |
| Autres éléments du résultat global | | |
| Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net : | | |
| Gains de change latents sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation | 1 862 | 12 303 |
| Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net : | | |
| Gains actuariels des régimes de retraite à prestations définies (nette d'impôt de 16 \$ (152 \$ en 2016)) | 68 | 396 |
| Total des autres éléments du résultat global | 1 930 | 12 699 |
| Résultat global | 12 928 | 24 182 |

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

| (en milliers de \$US, non audités) | Note | Attribuable aux actionnaires | | | | Total des capitaux propres |
|---|------|------------------------------|-------------------|--------------------------|--|----------------------------|
| | | Capital-actions | Surplus d'apports | Résultats non distribués | Cumul des autres éléments du résultat global | |
| 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 et annulation d'actions | 12 | (1 177) | - | (11 611) | - | (12 788) |
| Émission d'actions | 12 | 593 | - | - | - | 593 |
| Dividendes | | - | - | (2 517) | - | (2 517) |
| Paiements fondés sur des actions | 9 | - | 276 | - | - | 276 |
| | | (584) | 276 | (14 128) | - | (14 436) |
| Solde au 31 mars 2016 | | 97 280 | 3 864 | 369 748 | (24 168) | 446 724 |
| Solde au 31 décembre 2016 | | 96 924 | 4 260 | 401 420 | (30 242) | 472 362 |
| Résultat net | | - | - | 10 998 | - | 10 998 |
| Autres éléments du résultat global | | - | - | 68 | 1 862 | 1 930 |
| Résultat global | | - | - | 11 066 | 1 862 | 12 928 |
| Contributions et distributions aux actionnaires : | | | | | | |
| Émission d'actions | 12 | 380 | - | - | - | 380 |
| Dividendes | | - | - | (2 715) | - | (2 715) |
| Paiements fondés sur des actions | 9 | - | 185 | - | - | 185 |
| | | 380 | 185 | (2 715) | - | (2 150) |
| Solde au 31 mars 2017 | | 97 304 | 4 445 | 409 771 | (28 380) | 483 140 |

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 | Trimestre clos le | |
|--|------|-------------------|--------------|
| | | 2017 | 31 mars 2016 |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | |
| Résultat net | | 10 998 | 11 483 |
| Éléments hors caisse : | | | |
| Charges financières, montant net | 5 | 1 586 | 497 |
| Amortissement | 5 | 4 802 | 2 834 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 5 | 5 787 | 6 889 |
| Amortissement des incitatifs accordés aux clients | | 4 601 | 3 150 |
| Autres éléments hors caisse | | (25) | (878) |
| Variation des éléments du fonds de roulement | 7 | (20 292) | (28 560) |
| Intérêts payés | | (1 229) | (274) |
| Impôt sur le résultat versé | | (3 045) | (2 782) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | 3 183 | (7 641) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisitions d'entreprises | 8 | (66 082) | (50 943) |
| Solde de prix d'achat, net | | (3 405) | (156) |
| Trésorerie détenue en mains tierces | | (8 477) | (848) |
| Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients | | (7 604) | (4 565) |
| Remboursements d'avances à des marchands membres | | 270 | 473 |
| Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles | | (1 219) | (1 598) |
| Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles | | (829) | (494) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | (87 346) | (58 131) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Augmentation de la dette à long terme | | 116 494 | 9 683 |
| Remboursement de la dette à long terme | | (40 181) | (11 629) |
| Diminution nette des dépôts de garantie des marchands membres | | (196) | (383) |
| Rachat et annulation d'actions | 12 | - | (12 788) |
| Émission d'actions | 12 | 380 | 593 |
| Dividendes versés | | (2 726) | (2 378) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | 73 771 | (16 902) |
| Écart de conversion | | 11 | 504 |
| Diminution nette de la trésorerie | | (10 381) | (82 170) |
| Trésorerie au début de la période | | 22 325 | 91 432 |
| Trésorerie à la fin de la période | | 11 944 | 9 262 |

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 2017 | 31 déc. 2016 |
|--|------|------------------|-----------------|
| ACTIFS | | | |
| Actifs courants : | | | |
| Trésorerie | | 11 944 | 22 325 |
| Trésorerie détenue en mains tierces | | 22 969 | 14 486 |
| Débiteurs et autres recevables | | 159 740 | 146 130 |
| Impôt sur le résultat à recevoir | | 13 412 | 16 751 |
| Stocks | | 341 997 | 330 808 |
| Frais payés d'avance | | 5 367 | 4 893 |
| Total des actifs courants | | 555 429 | 535 393 |
| Investissements et avances aux marchands membres | | 32 494 | 28 651 |
| Immobilisations corporelles | | 43 254 | 41 982 |
| Immobilisations incorporelles | | 114 035 | 101 158 |
| Goodwill | | 279 483 | 243 807 |
| Instruments financiers dérivés | 13 | 1 011 | - |
| Actifs d'impôt différé | | 22 784 | 22 743 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 1 048 490 | 973 734 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs courants : | | | |
| Créditeurs et charges à payer | | 285 011 | 311 367 |
| Solde de prix d'achat, net | | 39 117 | 25 303 |
| Provision pour les frais de restructuration et autres | 4 | 576 | 775 |
| Dividendes à payer | | 2 704 | 2 673 |
| Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres | | 3 731 | 3 817 |
| Total des passifs courants | | 331 139 | 343 935 |
| Obligations au titre des avantages du personnel à long terme | | 17 941 | 16 802 |
| Dette à long terme | 11 | 207 247 | 130 572 |
| Dépôts de garantie des marchands membres | | 5 188 | 5 319 |
| Instruments financiers dérivés | 13 | - | 359 |
| Passifs d'impôt différé | | 3 835 | 4 385 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 565 350 | 501 372 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital-actions | 12 | 97 304 | 96 924 |
| Surplus d'apports | | 4 445 | 4 260 |
| Résultats non distribués | | 409 771 | 401 420 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (28 380) | (30 242) |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 483 140 | 472 362 |
| TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES | | 1 048 490 | 973 734 |

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

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

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

2 - BASE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicable à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permit sous IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers présentés dans le rapport annuel. Les principales méthodes comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3, s'il y a lieu. 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 2016.

Le Conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 3 mai 2017.

Base de mesure

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis au coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont évalués à la juste valeur, des provisions qui sont évaluées selon la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle et des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi qui sont évaluées à la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et diminuées du montant 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 résumés 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 2016.

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 résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

4 - FRAIS DE 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 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, des frais de contrats déficitaires et des frais 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 déc. |
| | 2017 | 2016 |
| Solde au début de la période | 775 | 3 983 |
| Provision utilisée au cours de la période | (209) | (2 567) |
| Changement d'estimation | - | (746) |
| Écart de conversion | 10 | 105 |
| Solde à la fin de la période | 576 | 775 |

5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Charges financières, montant net

| | Trimestre clos le | |
|--|-------------------|-------|
| | 31 mars | |
| | 2017 | 2016 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 1 380 | 333 |
| Amortissement des frais de financement | 111 | 124 |
| Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme | 105 | 122 |
| Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres | 38 | 24 |
| | 1 634 | 603 |
| Produit d'intérêt des marchands membres et autres | (48) | (106) |
| | 1 586 | 497 |

Amortissement

| | Trimestre clos le | |
|---|-------------------|-------|
| | 31 mars | |
| | 2017 | 2016 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 1 889 | 1 359 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 2 913 | 1 475 |
| | 4 802 | 2 834 |

Charge d'impôt sur le résultat

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, la charge d'impôt sur le résultat était de 5 787 \$ (6 889 \$ en 2016) et le taux d'imposition correspondant était de 34,5 % (37,5 % en 2016). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à une pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat ».

6 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

| | Trimestre clos le | |
|--|-------------------|------------|
| | 31 mars | |
| | 2017 | 2016 |
| Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action | 10 998 | 11 483 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action | 42 246 792 | 43 017 007 |
| Incidence des options d'achat d'actions ⁽¹⁾ | 167 606 | 224 857 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action | 42 414 398 | 43 241 864 |
| Résultat par action de base et dilué | 0,26 | 0,27 |

⁽¹⁾ Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, 126 960 actions ordinaires moyennes pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (126 960 également en 2016) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

7 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

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

| | Trimestre clos le | |
|---|-------------------|----------|
| | 31 mars | |
| | 2017 | 2016 |
| Débiteurs et autres recevables | (1 469) | (2 695) |
| Stocks | 8 597 | 13 719 |
| Frais payés d'avance | (243) | 4 480 |
| Créditeurs et charges à payer | (26 968) | (42 496) |
| Provision pour les frais de restructuration | (209) | (1 568) |
| Total des variations des éléments du fonds de roulement | (20 292) | (28 560) |

8 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2017, la Société a acquis les actifs nets de 4 entreprises opérantes aux États-Unis et 1 entreprise opérante au Canada.

Le coût total de ces acquisitions de 81 977 \$ 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 nets sont les suivantes :

| | 31 mars |
|--------------------------------------|----------|
| | 2017 |
| Débiteurs et autres recevables | 8 143 |
| Stocks | 18 321 |
| Immobilisations corporelles | 1 624 |
| Immobilisations incorporelles | 9 652 |
| Goodwill ⁽¹⁾ | 39 934 |
| Autres actifs non courants | 4 420 |
| Créditeurs et charges à payer | (117) |
| Coût total | 81 977 |
| Solde de prix d'achat ⁽²⁾ | (15 895) |
| Déboursé net | 66 082 |

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

⁽²⁾ Au 31 mars 2017, 8 477 \$ du solde de prix d'achat sont détenus au sein de mains tierces.

Ces entreprises ont été acquises dans le cours normal des activités et la Société a encouru 245 \$ de frais d'acquisition. Depuis leur date d'acquisition respective, les acquisitions ont contribué aux ventes et au résultat net pour un montant de 15 104 \$ et 1 031 \$ respectivement.

Au 31 mars 2017, la Société a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de toutes les compagnies acquises au cours du premier trimestre de 2016 et d'une compagnie acquise au cours du deuxième trimestre de 2016, entraînant des reclassements de 4 929 \$ entre le goodwill et les immobilisations incorporelles (principalement les relations clients), de 121 \$ entre les actifs courants et le goodwill, de 135 \$ entre les passifs d'impôt différé et le goodwill et de 53 \$ entre le goodwill et le solde de prix d'achat.

9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

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 2017, 80 054 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (126 960 pour 2016), pour un prix d'exercice moyen 29,64 \$CAN (33,94 \$CAN en 2016). Au cours de la période, 34 450 options ont été exercées (59 472 en 2016) et aucune option n'a été annulée (aucune en 2016) ni n'a expiré (aucune en 2016). Au 31 mars 2017, des options octroyées pour l'émission de 438 382 actions ordinaires (439 116 au 31 mars 2016) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, une charge de rémunération de 185 \$ (276 \$ en 2016) 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 2017, la Société a octroyé 15 704 UAD (26 574 UAD pour 2016) et n'a pas racheté d'UAD (9 790 UAD en 2016). Une charge de rémunération de 983 \$ (renversement de 341 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours de la période et 157 960 UAD sont en circulation au 31 mars 2017 (198 214 UAD au 31 mars 2016). Au 31 mars 2017, le passif de rémunération s'élève à 4 156 \$ (3 141 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un actif de 410 \$ (passif de 182 \$ au 31 décembre 2016).

9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (SUITE)

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, la Société a octroyé 110 454 UAP (76 282 UAP en 2016) et a racheté 61 330 UAP (87 998 UAP en 2016). Une charge de rémunération de 1 828 \$ (681 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours de la période, et 265 160 UAP sont en circulation au 31 mars 2017 (226 722 UAP au 31 mars 2016). Au 31 mars 2017, le passif de rémunération s'élève à 4 858 \$ (4 959 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un actif de 609 \$ (passif de 205 \$ au 31 décembre 2016).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 623 \$ (659 \$ pour 2016), et la charge d'intérêt net de 105 \$ (122 \$ pour 2016) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge d'avantages du personnel de 614 \$ (375 \$ pour 2016) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

11 - FACILITÉS DE CRÉDIT ET DETTE À LONG TERME

Facilité de lettre de crédit

Au 31 mars 2017, des lettres de crédit pour 9 767 \$ ont été émises (10 267 \$ au 31 décembre 2016).

Dettes à long terme

| | Échéance | Taux d'intérêt effectif | Court terme | 31 mars 2017 | 31 déc. 2016 |
|---|----------|----------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Facilité de crédit rotatif, taux variables – 202 703 \$ (125 407 \$ au 31 décembre 2016) | 2020 | 2,36 % à 4,83 % | - | 201 248 | 123 841 |
| Contrats de location-financement, taux variables | - | - | 3 645 | 9 630 | 10 439 |
| Autres | 2021 | - | 4 | 18 | 18 |
| | | | 3 649 | 210 896 | 134 298 |
| Versements exigibles à court terme | | | | 3 649 | 3 726 |
| Dettes à long terme | | | | 207 247 | 130 572 |

12 - CAPITAL-ACTIONS

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

Rachat et annulation d'actions

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2017, il n'y a pas eu de rachat d'action ordinaire dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en août 2016. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, 604 420 actions ordinaires ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 12 788 \$ incluant une prime aux rachat et annulation d'actions de 11 611 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis. Au 31 mars 2016, 101 290 actions ont été annulées et la balance de 503 130 actions a été annulée le 6 avril 2016.

Émission d'actions

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2017, la Société a émis 34 450 actions ordinaires (59 472 en 2016) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 380 \$ (593 \$ en 2016). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 14,76 \$CAN pour la période (13,23 \$CAN en 2016).

Au 31 mars 2017, 42 248 628 actions ordinaires étaient en circulation (42 590 810 au 31 mars 2016).

Dividendes

Un total de 0,085 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2017 (0,08 \$CAN en 2016).

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

| | 31 mars 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| Actifs financiers classés dans les prêts et créances | | | | |
| Trésorerie | 11 944 | 11 944 | 22 325 | 22 325 |
| Trésorerie détenue en mains tierces | 22 969 | 22 969 | 14 486 | 14 486 |
| Débiteurs | 141 821 | 141 821 | 132 107 | 132 107 |
| Avances aux marchands membres | Niveau 2 2 244 | 2 244 | Niveau 2 1 898 | 1 898 |
| Actifs financiers à la juste valeur | | | | |
| Contrats de swaps sur actions | Niveau 2 1 019 | 1 019 | Niveau 2 - | - |
| Passifs financiers au coût amorti | | | | |
| Créditeurs et charges à payer | 270 917 | 270 917 | 295 005 | 295 005 |
| Solde de prix d'achat | 39 117 | 39 117 | 25 303 | 25 303 |
| Dividendes à payer | 2 704 | 2 704 | 2 673 | 2 673 |
| Dette à long terme (sauf les contrats de location-financement) | Niveau 2 201 266 | 201 266 | Niveau 2 123 859 | 123 859 |
| Dépôts de garantie des marchands membres | Niveau 2 5 270 | 5 270 | Niveau 2 5 410 | 5 410 |
| Passifs financiers à la juste valeur | | | | |
| Contrats de swaps sur actions | Niveau 2 - | - | Niveau 2 387 | 387 |

Actifs financiers classés dans les prêts et créances

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

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

Actifs/passifs financiers à la juste valeur

Les justes valeurs des contrats de swaps sur actions et des contrats de change à terme ont été déterminées en utilisant, respectivement, les cours d'actions et les taux de change cotés sur le marché actif ajustés du risque de crédit déterminé par les institutions financières. Les contrats de change à terme ne sont pas inclus dans le tableau ci-dessus puisque leur juste valeur n'est pas significative.

Passifs financiers au coût amorti

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

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

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

14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur trois secteurs isolables : FinishMaster États-Unis, Produits automobiles Canada, 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 |
|-----------------------------------|----------------------------|---------|--------------------------------|--------|-------------------------|---------|---------|------------------------------|
| | FinishMaster États-Unis | | Produits automobiles Canada | | Corporatif et autres | | Total | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | |
| Ventes | 199 702 | 173 413 | 97 498 | 90 617 | - | - | 297 200 | 264 030 |
| Résultat sectoriel ⁽¹⁾ | 23 322 | 20 758 | 2 936 | 4 612 | (3 085) | (3 667) | 23 173 | 21 703 |

⁽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 des autres dépenses d'exploitation. Corresponds au « résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat » selon les états consolidés des résultats.

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

| | | | Trimestre clos le 31 mars | |
|------------|--|--|------------------------------|---------|
| | | | 2017 | 2016 |
| Ventes | | | | |
| États-Unis | | | 199 702 | 173 413 |
| Canada | | | 97 498 | 90 617 |
| Total | | | 297 200 | 264 030 |

| | | | | 31 mars 2017 | | |
|-------------------------------|--|--|--|--------------|--------|---------|
| | | | | États-Unis | Canada | Total |
| Immobilisations corporelles | | | | 23 344 | 19 910 | 43 254 |
| Immobilisations incorporelles | | | | 96 466 | 17 569 | 114 035 |
| Goodwill | | | | 232 193 | 47 290 | 279 483 |

| | | | | 31 décembre 2016 | | |
|-------------------------------|--|--|--|------------------|--------|---------|
| | | | | États-Unis | Canada | Total |
| Immobilisations corporelles | | | | 22 552 | 19 430 | 41 982 |
| Immobilisations incorporelles | | | | 84 029 | 17 129 | 101 158 |
| Goodwill | | | | 198 266 | 45 541 | 243 807 |

