

PREMIER TRIMESTRE 2018
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

**CENTRÉS SUR
L'EXÉCUTION**



UNI-SELECT.

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

31 mars 2018

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	5
Profil et description	6
Mesures financières autres que les IFRS	6
Analyse des résultats consolidés	8
Analyse des résultats par secteur	12
Flux de trésorerie	15
Financement	16
Structure de capital	17
Situation financière	19
Gestion des risques	19
Modifications aux principales méthodes comptables	19
Données sur le taux de change	22
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	22
Perspectives	23



FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

2018				
VENTES 422,1 \$	BAIIA ⁽¹⁾ 27,0 \$ 6,4 %	BAIIA AJUSTÉ ⁽¹⁾ 27,6 \$ 6,5 %	RÉSULTAT NET 10,4 \$ 0,25 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 12,1 \$ 0,29 \$/ACTION
2017				
VENTES 297,2 \$	BAIIA ⁽¹⁾ 23,2 \$ 7,8 %	BAIIA AJUSTÉ ⁽¹⁾ 23,2 \$ 7,8 %	RÉSULTAT NET 11,0 \$ 0,26 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 11,0 \$ 0,26 \$/ACTION

- Les ventes consolidées ont augmenté de 124,9 \$ ou 42,0 %, bénéficiant de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni représentant 110,0 \$ ou 37,0 % de la croissance. Le secteur des Produits automobiles Canada a enregistré une solide croissance organique ⁽¹⁾ de 5,9 %, compensant la décroissance organique ⁽¹⁾ de 2,8 % enregistrée par le secteur FinishMaster États-Unis.
- Le BAIIA ⁽¹⁾ et la marge du BAIIA ⁽¹⁾ ont été respectivement de 27,0 \$ et 6,4 % comparativement à 23,2 \$ et 7,8 % en 2017. Une fois les frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance retranchés, le BAIIA ajusté ⁽¹⁾ a augmenté de 19,2 %, passant de 23,2 \$ en 2017 pour s'établir à 27,6 \$, tirant parti de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, lequel a enregistré une marge du BAIIA ⁽¹⁾ de 8,7 %, alors que le premier trimestre, suivi du deuxième représentent ses saisons de pointes.
- Le résultat net s'est établi à 10,4 \$ par rapport à 11,0 \$ en 2017. Une fois ajusté, le résultat ⁽¹⁾ a augmenté de 10,2 % à 12,1 \$ en 2018 comparativement à 11,0 \$ en 2017. Le résultat par action et le résultat ajusté par action ⁽¹⁾ se sont établis à 0,25 \$ et 0,29 \$, respectivement, comparés à 0,26 \$ en 2017, représentant une augmentation de 11,5 % sur le résultat ajusté par action ⁽¹⁾.
- Au 31 mars 2018, l'endettement total net ⁽¹⁾ s'élevait à 468,5 \$ alors qu'une somme de 145,0 \$ était toujours disponible sur les facilités de crédit afin de poursuivre les initiatives de croissance. Les fonds ont été utilisés à des fins d'investissements saisonniers typiques dans le fonds de roulement, notamment par le secteur Produits automobiles Canada en préparation de la saison d'entretien automobile printanier. Des paiements importants ont aussi été effectués en regard du programme de financement des comptes fournisseurs, principalement dans le secteur FinishMaster États-Unis.
- La Société poursuit son initiative 20/20 en réduisant les coûts de services de son modèle d'affaires, alors qu'un total de 6 magasins corporatifs, provenant des récentes acquisitions d'entreprises, ont été intégrés (3 dans le secteur FinishMaster États-Unis, 2 dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni et 1 dans le secteur Produits automobiles Canada).
- Dans le cadre de ses initiatives de croissance stratégiques, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni continue son expansion de couverture géographique avec l'ouverture de 4 nouveaux magasins. De plus, 2 magasins additionnels ont été ouverts depuis la fin du premier trimestre.
- Au début janvier, le secteur FinishMaster États-Unis a annoncé l'ouverture d'un nouveau centre de distribution à Grande Prairie au Texas, renforçant la stratégie d'approvisionnement de son réseau de distribution et de sa clientèle.
- Le 18 avril 2018, la Société a annoncé son intention d'acheter par le biais d'une nouvelle offre publique de rachat d'actions (« OPR »), à des fins d'annulation, jusqu'à 1 500 000 actions ordinaires, représentant approximativement 3,5 % de ses 42 273 812 actions ordinaires émises et en circulation en date du 16 avril 2018 pour une période de douze mois commençant le 23 avril 2018 et se terminant le 22 avril 2019.

⁽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

	Premiers trimestres		
	2018	2017	%
(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)			
RÉSULTATS D'EXPLOITATION			
Ventes	422 094	297 200	42,0
BAIIA ⁽¹⁾	27 002	23 173	16,5
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	6,4 %	7,8 %	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	618	-	
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	27 620	23 173	19,2
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	6,5 %	7,8 %	
Résultat net	10 391	10 998	(5,5)
Résultat ajusté ⁽¹⁾	12 116	10 998	10,2
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	6 721	21 094	(68,1)
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE			
Résultat net	0,25	0,26	(3,8)
Résultat ajusté ⁽¹⁾	0,29	0,26	11,5
Dividende (\$CAN)	0,0925	0,085	
Valeur comptable par action	12,56	11,44	
Nombre d'actions en circulation	42 273 812	42 248 628	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 273 812	42 246 792	
	31 mars 2018	31 déc. 2017	
SITUATION FINANCIÈRE			
Fonds de roulement	308 811	254 581	
Total des actifs	1 510 861	1 496 389	
Endettement total net ⁽¹⁾	468 493	417 909	
Total des capitaux propres	530 859	517 977	
Rendement du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾	8,7 %	9,0 %	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾	10,5 %	10,8 %	

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

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 2018 en comparaison avec le trimestre clos le 31 mars 2017 et sur la situation financière au 31 mars 2018 en comparaison au 31 décembre 2017. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2017. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au moment de l'approbation et de l'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés et du rapport de gestion par le Conseil d'administration de la Société le 3 mai 2018. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la Direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

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

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

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

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

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Ces déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels et les attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » incluse dans le rapport annuel 2017. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

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

PROFIL ET DESCRIPTION

Uni-Sélect est un chef de file nord-américain de la distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes, ainsi qu'un chef de file de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire de l'automobile au Canada et au Royaume-Uni. Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville, Québec, Canada et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

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

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

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

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures financières du rendement conformes aux IFRS. Les mesures financières autres que les IFRS n'ont pas de signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles soient comparables à des définitions similaires présentées par d'autres sociétés. La Société est d'avis que les lecteurs du présent document 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 ⁽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 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 des activités 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'aux frais de transactions nets, à l'amortissement de la prime relative aux options sur devises et à l'amortissement des immobilisations incorporelles relativement à l'acquisition de Parts Alliance. La Direction considère l'acquisition de Parts Alliance comme transformationnelle. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
Marge du BAIIA ⁽¹⁾ et marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.

Flux de trésorerie disponibles ⁽²⁾	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : la variation des éléments du fonds de roulement, les acquisitions d'immobilisations corporelles et la différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des activités, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulement (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative aux tableaux consolidés des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>
Endettement total net ⁽³⁾	Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés), nette de la trésorerie.
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 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés), 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 ⁽¹⁾ .
Rendement du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	Ce ratio correspond au résultat net, divisé par le total des capitaux propres moyen.
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	Ce ratio correspond au résultat ajusté ⁽¹⁾ , auquel l'amortissement des immobilisations incorporelles de Parts Alliance est réintégré, divisé par le total des capitaux propres moyen.

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

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

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

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

VENTES

	Premiers trimestres	
	2018	2017
<i>FinishMaster États-Unis</i>	201 379	199 702
<i>Produits automobiles Canada</i>	110 669	97 498
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	110 046	-
Ventes	422 094	297 200
		%
Variation des ventes	124 894	42,0
Impact de la conversion du dollar canadien	(4 800)	(1,6)
Nombre de jours de facturation	1 657	0,5
Acquisitions et autres	(121 644)	(40,9)
Croissance organique consolidée	107	0,0

La croissance trimestrielle de 42,0 %, comparativement au trimestre correspondant de 2017, a été stimulée par la contribution des récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles ont ajouté 121 644 \$ de ventes, soit un apport de 40,9 %. Les ventes du secteur Parts Alliance Royaume-Uni représentent 110 046 \$ ou 37,0 % de cet apport.

La solide performance du secteur Produits automobiles Canada, affichant une croissance organique de 5,9 %, a contrebalancé la décroissance organique de 2,8 % observée dans le secteur FinishMaster États-Unis, lequel a subi certains revers alors qu'il relance la croissance de ses ventes.

MARGE BRUTE

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Marge brute	142 769	93 917
<i>En % des ventes</i>	33,8 %	31,6 %

La marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 220 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017, bénéficiant de l'acquisition de Parts Alliance, qui a une marge brute plus élevée que les autres secteurs.

Excluant les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est expliquée par un changement dans la composition des revenus ainsi que par une diminution des achats spéciaux dans le secteur FinishMaster États-Unis, lesquels ont partiellement été compensés par une amélioration des conditions d'achats du secteur Produits Automobiles Canada.

AVANTAGES DU PERSONNEL

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Avantages du personnel	79 886	48 565
<i>En % des ventes</i>	18,9 %	16,3 %

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 260 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette variation est principalement attribuable à un modèle d'affaires différent dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, qui requiert un niveau d'avantages du personnel plus élevé que les autres secteurs.

Au cours du trimestre, le secteur Produits automobiles Canada a encouru certaines indemnités de départ, lesquelles ont en partie été compensées par des économies provenant de l'initiative 20/20, mise en place au cours du deuxième semestre de 2017, et dont le secteur FinishMaster États-Unis en a été le principal bénéficiaire.

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Autres dépenses d'exploitation	35 263	22 179
<i>En % des ventes</i>	8,4 %	7,5 %

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 90 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017, affectées principalement par un modèle d'affaires différent dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, requérant un niveau de frais fixes plus élevé que les autres secteurs.

Excluant les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est expliquée principalement par une économie ponctuelle au cours du premier trimestre de 2017, à la suite de l'internalisation des serveurs.

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

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	618	-

La Société a complété l'acquisition de Parts Alliance en août 2017.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, ces montants incluent des frais de transaction et des dépenses relatives à l'acquisition de 286 \$ et 332 \$ respectivement.

BAIIA

	Premiers trimestres		
	2018	2017	%
Résultat net	10 391	10 998	
Charge d'impôt sur le résultat	1 714	5 787	
Amortissement	9 934	4 802	
Charges financières, montant net	4 963	1 586	
BAIIA	27 002	23 173	16,5
<i>Marge du BAIIA</i>	6,4 %	7,8 %	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	618	-	
BAIIA ajusté	27 620	23 173	19,2
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	6,5 %	7,8 %	

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 130 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette variation est principalement expliquée par un changement dans la composition de revenus combiné à une diminution des achats spéciaux dans le secteur FinishMaster États-Unis ainsi que par les efforts d'intégration entrepris pour optimiser le réseau croissant de magasins corporatifs dans le secteur Produits automobiles Canada, incluant des indemnités de départ.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par les économies découlant de l'initiative 20/20 ainsi que par une meilleure absorption des coûts fixes dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni bénéficiant de sa haute saison.

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Charges financières, montant net	4 963	1 586

L'augmentation des charges financières, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement attribuable à l'augmentation de la dette moyenne, provenant en grande partie de l'acquisition de Parts Alliance, ce qui a engendré des frais d'emprunt plus élevés.

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

AMORTISSEMENT

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Amortissement	9 934	4 802

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

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

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Charge d'impôt sur le résultat	1 714	5 787
<i>Taux d'imposition</i>	14,2 %	34,5 %

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

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

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Premiers trimestres		
	2018	2017	%
Résultat net	10 391	10 998	(5,5)
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, nets d'impôt	555	-	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	1 170	-	
Résultat ajusté	12 116	10 998	10,2
Résultat par action	0,25	0,26	(3,8)
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, nets d'impôt	0,01	-	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	0,03	-	
Résultat par action ajusté	0,29	0,26	11,5

Le résultat ajusté a augmenté de 10,2 % comparativement au trimestre correspondant de 2017, provenant principalement de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni et de la diminution du taux d'imposition de la Société relativement à ses activités américaines. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des charges financières et d'amortissement additionnelles relatives aux récentes acquisitions d'entreprises et aux investissements en immobilisations.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

Les ventes de la Société suivent une certaine saisonnalité : les ventes sont historiquement plus importantes au cours des deuxièmes et troisièmes trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des premiers et deuxièmes trimestres pour le secteur Parts Alliance Royaume-Uni. Les ventes sont aussi affectées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain. La Société réalise des profits dans chacun des trimestres.

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

	2018	2017				2016		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes								
États-Unis	201 379	198 956	206 495	209 486	199 702	180 758	202 215	196 478
Canada	110 669	123 023	133 612	130 801	97 498	110 228	116 330	127 280
Royaume-Uni ⁽¹⁾	110 046	92 999	55 700	-	-	-	-	-
	422 094	414 978	395 807	340 287	297 200	290 986	318 545	323 758
BAIIA	27 002	25 854	32 181	29 544	23 173	24 570	30 836	29 739
Marge du BAIIA	6,4 %	6,2 %	8,1 %	8,7 %	7,8 %	8,4 %	9,7 %	9,2 %
Frais de restructuration et autres	-	-	(523)	-	-	(746)	-	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	618	2 130	2 257	2 916	-	-	-	-
BAIIA ajusté	27 620	27 984	33 915	32 460	23 173	25 350	30 836	29 739
Marge du BAIIA ajusté	6,5 %	6,7 %	8,6 %	9,5 %	7,8 %	8,7 %	9,7 %	9,2 %
Résultat net	10 391	8 721	11 159	13 738	10 998	12 695	17 281	16 806
Résultat ajusté	12 116	11 613	15 851	16 635	10 998	13 068	17 281	16 806
Résultat net de base par action ⁽²⁾	0,25	0,21	0,26	0,33	0,26	0,30	0,41	0,40
Résultat ajusté de base par action ⁽²⁾	0,29	0,27	0,38	0,39	0,26	0,31	0,41	0,40
Résultat net dilué par action ⁽²⁾	0,25	0,21	0,26	0,32	0,26	0,30	0,41	0,40
Dividende déclaré par action (\$CAN) ⁽²⁾	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,085	0,085	0,085	0,085
Taux de change moyen des résultats (\$CAN)	0,79:1 \$	0,79:1 \$	0,80:1 \$	0,74:1 \$	0,76:1 \$	0,75:1 \$	0,77:1 \$	0,78:1 \$
Taux de change moyen des résultats (£)	1,39:1 \$	1,33:1 \$	1,31:1 \$	-	-	-	-	-

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

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

INFORMATION SECTORIELLE

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

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

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

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

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

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

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

Ventes

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Ventes	201 379	199 702
		%
Variation des ventes	1 677	0,8
Acquisitions et autres	(7 324)	(3,6)
Croissance organique	(5 647)	(2,8)

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 0,8 %, comparativement au trimestre correspondant de 2017, supportées par les ventes des récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles représentent une croissance de 3,6 %.

Le secteur FinishMaster États-Unis a subi certains revers, alors qu'il relance la croissance de ses ventes, affichant une décroissance organique de 2,8 %. Toutefois, dès le deuxième trimestre, ce secteur bénéficiera de ventes résultant de la conclusion de nouvelles ententes commerciales. Les revers du premier trimestre devraient être progressivement compensés vers la fin du troisième trimestre grâce à ces nouvelles ententes.

Les différentes initiatives de croissance organique de ce secteur sont en bonne voie et une amélioration graduelle est prévue tout au long de l'exercice.

BAIIA

	Premiers trimestres		
	2018	2017	%
BAIIA	19 859	23 322	(14,8)
Marge du BAIIA	9,9 %	11,7 %	

La marge du BAIIA a diminué de 180 points de base affectée par une diminution des achats spéciaux dans le trimestre courant comparativement au même trimestre en 2017 ainsi que par une évolution de la composition des clients, découlant des récentes acquisitions d'entreprises ayant une pondération plus élevée de clients opérant plusieurs centres de réparation et pour lesquels les rabais sont plus importants.

Ces facteurs négatifs ont partiellement été compensés par des économies découlant de l'initiative 20/20, à la suite de l'intégration de 3 magasins et de l'alignement des avantages du personnel et des dépenses d'exploitation selon l'évolution de son modèle d'affaires. Différentes initiatives d'exploitation sont aussi en cours afin d'améliorer l'efficacité telles que l'optimisation des routes de livraison et le codage à barres à travers le réseau.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

Ventes

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Ventes	110 669	97 498
		%
Variation des ventes	13 171	13,5
Impact de la conversion du dollar canadien	(4 800)	(4,9)
Nombre de jours de facturation	1 657	1,7
Acquisitions et autres	(4 274)	(4,4)
Croissance organique	5 754	5,9

La croissance des ventes de ce secteur a augmenté de 13,5 %, comparativement au trimestre correspondant de 2017, stimulée par une solide croissance organique de 5,9 %, l'impact du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain ainsi que par les récentes acquisitions d'entreprises.

Cette performance est attribuable aux ventes effectuées auprès des grossistes indépendants ainsi qu'aux ventes réalisées à travers le réseau de magasins corporatifs, comprenant le programme de pièces automobiles BUMPER TO BUMPER et la marque FINISHMASTER au Canada.

BAIIA

	Premiers trimestres		
	2018	2017	%
BAIIA	3 162	2 936	7,7
<i>Marge du BAIIA</i>	2,9 %	3,0 %	

La diminution de 10 points de base de la marge du BAIIA, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement relative à une économie ponctuelle réalisée au cours du premier trimestre de 2017, à la suite de l'internalisation des serveurs, ainsi qu'aux efforts d'intégration entrepris en 2018 pour optimiser le réseau croissant de magasins corporatifs, incluant des indemnités de départ en lien à l'initiative 20/20. Ces facteurs ont été partiellement compensés par une augmentation des rabais-volume, améliorant la marge brute du trimestre courant comparativement au trimestre correspondant de 2017.

L'intégration des magasins corporatifs, incluant la stratégie de marque, les processus ainsi que l'implantation d'un nouveau système de point de vente (POS) progresse au rythme attendu. Une fois complétées, ces activités devraient générer des synergies additionnelles et une plus grande efficacité. Les futures acquisitions d'entreprises et ouvertures de magasins devraient agir comme effet de levier et maximiser cette solide fondation.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PARTS ALLIANCE ROYAUME-UNI

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Ventes	110 046	-
BAIIA	9 595	-
<i>Marge du BAIIA</i>	8,7 %	s.o.

Le modèle d'affaires du secteur Parts Alliance Royaume-Uni génère une marge brute plus élevée que les autres secteurs de la Société, mais requiert aussi un niveau plus élevé d'avantages du personnel et de dépenses d'exploitation en pourcentage des ventes. La saison haute de ce secteur, qui couvre généralement les premiers et deuxièmes trimestres, a permis une meilleure absorption de la base de coûts. Combinée aux mesures de contrôle des coûts entreprises durant le dernier trimestre de 2017, il en a résulté une marge du BAIIA de 8,7 % pour le trimestre courant, contrairement à 4,0 % enregistré au quatrième trimestre de 2017.

De plus, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, à l'aide des mesures entreprises en regard de l'initiative 20/20, est en processus d'intégration des activités des magasins acquis afin d'en maximiser leur contribution. Deux magasins corporatifs ont été intégrés depuis le début de l'exercice, alors que quatre nouveaux ont été ouverts, tels que prévus. De plus, deux autres magasins corporatifs ont été ouverts depuis la fin du premier trimestre.

Le modèle de croissance de ce secteur est une combinaison de croissance organique, d'ouverture de nouveaux magasins et d'acquisitions d'entreprises.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Premiers trimestres		
	2018	2017	%
BAIIA	(5 614)	(3 085)	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	618	-	
BAIIA ajusté	(4 996)	(3 085)	(61,9)

La variation, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement expliquée par une charge provenant des instruments de contrats de swap sur actions relatifs à la rémunération à base d'actions, en lien avec le prix récent en bourse.

FLUX DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(30 284)	2 125

La variation dans l'utilisation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation comparativement au trimestre correspondant de 2017 s'explique principalement par l'augmentation des débours liés aux investissements dans les stocks, aux acomptes provisionnels d'impôts canadiens et aux frais d'emprunts relatifs au financement des récentes acquisitions d'entreprises.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par une augmentation du résultat d'exploitation, bénéficiant notamment de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(14 962)	(86 288)

La variation relative aux sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement liée aux acquisitions d'entreprises complétées au cours du trimestre de 2017, notamment D'Angelo, l'acquisition la plus importante à date du secteur FinishMaster États-Unis.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	33 020	73 771

La variation relative aux entrées de flux de trésorerie liées aux activités de financement, comparativement au trimestre correspondant de 2017, s'explique principalement par une diminution, en 2018, des activités liées aux acquisitions d'entreprises financées par la dette, qui a été partiellement contrebalancée par de plus grands investissements dans le fonds de roulement au cours du trimestre courant.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Premiers trimestres	
	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(30 284)	2 125
Variation des éléments de fonds de roulement	41 135	20 292
Acquisitions d'immobilisations corporelles	10 851	22 417
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	(3 929)	(1 219)
	(201)	(104)
Flux de trésorerie disponibles	6 721	21 094

La variation des flux de trésorerie disponibles comparativement au même trimestre de 2017 est principalement expliquée par des acomptes provisionnels d'impôts canadiens plus importants, des investissements en capital pour les immobilisations corporelles dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, incluant l'ouverture de nouveaux magasins corporatifs, ainsi qu'une hausse des paiements d'intérêts reliée au financement des récentes acquisitions d'entreprises. Ces facteurs ont été partiellement compensés par une augmentation du résultat d'exploitation, bénéficiant notamment de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

FINANCEMENT

FACILITÉS DE CRÉDIT

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

Au 31 mars 2018, un montant de 145 000 \$ était disponible (193 000 \$ au 31 décembre 2017). *(Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 31 mars 2018, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces crédettes pour un montant de 150 141 \$ et a utilisé un montant de 195 473 \$ de son programme (166 344 \$ et 229 468 \$ respectivement au 31 décembre 2017). La limite autorisée par les institutions financières est de 267 500 \$. 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.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 31 mars 2018 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien/Dollar américain	Jusqu'en novembre 2018	0,79	9 542
Livre sterling/Dollar américain	Jusqu'en juin 2018	1,40	1 753
Euro/Livre sterling	Jusqu'en mai 2018	0,88	1 396
			<u>12 691</u>

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

⁽²⁾ Les taux de change au 31 mars 2018 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

En 2017, la Société a conclu divers contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêt variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société, et ce pour un montant nominal initial de 80 000 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling. Les swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêt entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et à 0,955 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling.

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

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 31 mars 2018, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 364 277 actions ordinaires de la Société.

STRUCTURE DE CAPITAL

LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

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

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

	31 mars	31 déc.
	2018	2017
Composantes des ratios d'endettement :		
Dette à long terme	487 503	448 581
Endettement total net	468 493	417 909
Total des capitaux propres	530 859	517 977
Ratios d'endettement ⁽¹⁾ :		
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	46,9 %	44,7 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i>	91,8 %	86,6 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	3,84	3,56
<i>Rendement du total des capitaux propres moyens</i>	8,7 %	9,0 %
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	10,5 %	10,8 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	21,5 %	19,3 %

⁽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. Cependant, jusqu'à ce que les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni soient consolidées pour une période de douze mois, la Société surveille également le ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté, incluant l'annualisation des activités relatives à cette transaction, lequel ratio était de 3,55 (3,04 au 31 décembre 2017).

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

La variation du ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres ainsi que la variation du ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres sont attribuables à l'utilisation de la facilité de crédit aux fins de paiements significatifs en regard du programme de financement des comptes fournisseurs et d'investissements dans le fonds de roulement en préparation notamment pour la haute saison au Canada. Cette augmentation de la dette a été partiellement compensée par une augmentation du total des capitaux propres liée au résultat net de la période.

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

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

CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 31 mars 2018, la Société respectait toutes les exigences requises.

DIVIDENDES

Le 19 février 2018, la Société a déclaré le premier dividende trimestriel de 2018 de 0,0925 \$CAN par action, qui a été payé le 17 avril 2018 aux actionnaires inscrits le 31 mars 2018.

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

Ces dividendes sont admissibles aux fins d'impôt.

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

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

Émission d'actions ordinaires

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

Nouvelle offre publique de rachat

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

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 2018, 181 679 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (80 054 pour 2017), pour un prix d'exercice moyen de 28,61 \$CAN (29,64 \$CAN en 2017). Au cours de la période, aucune option n'a été exercée (34 450 en 2017) et aucune option n'a été annulée ni n'a expiré (aucune en 2017). Au 31 mars 2018, des options octroyées pour l'émission de 1 088 038 actions ordinaires (438 382 au 31 mars 2017) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, une charge de rémunération de 482 \$ (185 \$ en 2017) 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 2018, la Société a octroyé 24 470 UAD (15 704 UAD pour 2017) et a racheté aucune UAD (aucune en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de (630) \$ (983 \$ en 2017) a été comptabilisée au cours de la période et 177 807 UAD sont en circulation au 31 mars 2018 (157 960 UAD au 31 mars 2017). Au 31 mars 2018, le passif de rémunération s'élève à 2 777 \$ (3 482 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 338 \$ (passif de 352 \$ au 31 décembre 2017).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, la Société a octroyé 135 709 UAP (110 454 UAP en 2017) et a racheté 97 704 UAP (61 330 UAP en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de (574) \$ (1 828 \$ en 2017) a été comptabilisée au cours de la période, et 311 000 UAP sont en circulation au 31 mars 2018 (265 160 UAP au 31 mars 2017). Au 31 mars 2018, le passif de rémunération s'élève à 1 694 \$ (4 945 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 728 \$ (passif de 356 \$ au 31 décembre 2017).

SITUATION FINANCIÈRE

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

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

	31 mars 2018	31 déc. 2017	Impact des acquisitions d'entreprises	Impact de la conversion \$CAN/\$US et £/\$US	Écarts nets
Court terme					
Débiteurs et autres recevables	249 133	236 811	(21)	1 108	11 235
Impôt sur le résultat à recevoir, net	25 316	12 448	-	43	12 825
Stocks	466 792	458 354	(110)	(49)	8 597
Créditeurs et charges à payer	428 246	446 370	32	150	(18 306)
Long terme					
Dettes à long terme (incluant la portion court terme)	487 503	448 581	2 696	2 659	33 567

Explications des écarts nets :

Débiteurs et autres recevables : L'augmentation est principalement relative à la saisonnalité du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, dont les activités de ventes sont typiquement plus élevées au cours du premier trimestre.

Impôt sur le résultat à recevoir, net : L'augmentation est principalement relative aux acomptes provisionnels canadiens de 2017.

Stocks : L'augmentation est principalement relative au secteur Produits automobiles Canada qui se prépare pour la saison d'entretien automobile printanier.

Créditeurs et charges à payer : La diminution est principalement attribuable à des paiements importants liés au programme de financement des comptes fournisseurs.

Dettes à long terme : La variation est principalement attribuable aux investissements saisonniers dans le fonds de roulement ainsi qu'à des paiements importants liés au 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 2017.

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

MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES ADOPTÉES EN 2018

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

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales méthodes comptables - Constatation des ventes

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

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

Instrument financiers

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

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

Principales méthodes comptables – Instruments financiers

(i) Classement et évaluation des instruments financiers non dérivés

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

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

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

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

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

(ii) Dépréciation des instruments financiers non dérivés

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

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

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

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

(iii) Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

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

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

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

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

DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

	Premiers trimestres	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Moyenne pour la période (aux fins des états des résultats)		
Dollar canadien	0,79	0,76
Livre sterling	1,39	-
	31 mars 2018	31 déc. 2017
Date de clôture (aux fins des états de la situation financière)		
Dollar canadien	0,78	0,80
Livre sterling	1,40	1,35

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

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

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

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 31 mars 2018, le Président et chef de la direction et le Chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 31 mars 2018 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au Président et chef de la direction et au Chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2018, aucun changement important aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

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

Les résultats du secteur Parts Alliance Royaume-Uni sont inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société et représentent environ 19,7 % du total des actifs, 26,1 % des ventes consolidées et 58,2 % du résultat net consolidé pour le trimestre clos le 31 mars 2018.

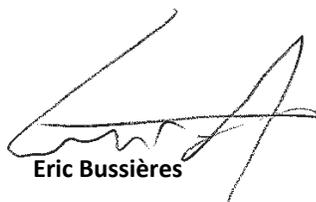
PERSPECTIVES

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



Henry Buckley

Président et chef de la direction



Eric Bussièrès

Chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 3 mai 2018.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 mars 2018 (non audités)

États consolidés résumés des résultats	25
États consolidés résumés du résultat global	26
États consolidés résumés des variations de capitaux propres	27
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	28
États consolidés résumés de la situation financière	29
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	30

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestres clos le	
		2018	31 mars 2017
Ventes		422 094	297 200
Achats, nets de la fluctuation des stocks		279 325	203 283
Marge brute		142 769	93 917
Avantages du personnel		79 886	48 565
Autres dépenses d'exploitation		35 263	22 179
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	4	618	-
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		27 002	23 173
Charges financières, montant net	5	4 963	1 586
Amortissement	5	9 934	4 802
Résultat avant impôt sur le résultat		12 105	16 785
Charge d'impôt sur le résultat	5	1 714	5 787
Résultat net		10 391	10 998
Résultat par action (de base et dilué)	6	0,25	0,26
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	6		
De base		42 274	42 247
Dilué		42 355	42 414

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Trimestres clos le	
	2018	2017
		31 mars
Résultat net	10 391	10 998
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net :		
Portion efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (nette d'impôt de 353 \$)	1 027	-
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (nette d'impôt de 36 \$)	104	-
Gains de change latents sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	15 544	1 862
Pertes de change latentes sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères	(11 455)	-
	5 220	1 862
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :		
Réévaluations des obligations au titre des prestations définies à long terme (nettes d'impôt de 37 \$ (16 \$ en 2017))	(118)	68
Total des autres éléments du résultat global	5 102	1 930
Résultat global	15 493	12 928

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 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 ordinaires	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
Solde au 31 décembre 2017		97 585	5 184	432 470	(17 262)	517 977
Résultat net		-	-	10 391	-	10 391
Autres éléments du résultat global		-	-	(118)	5 220	5 102
Résultat global		-	-	10 273	5 220	15 493
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Dividendes		-	-	(3 093)	-	(3 093)
Paiements fondés sur des actions	9	-	482	-	-	482
		-	482	(3 093)	-	(2 611)
Solde au 31 mars 2018		97 585	5 666	439 650	(12 042)	530 859

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestres clos le	
		2018	31 mars 2017
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net		10 391	10 998
Éléments hors caisse :			
Charges financières, montant net	5	4 963	1 586
Amortissement	5	9 934	4 802
Charge d'impôt sur le résultat	5	1 714	5 787
Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients		4 108	3 543
Autres éléments hors caisse		(939)	(25)
Variation des éléments du fonds de roulement	7	(41 135)	(20 292)
Intérêts payés		(4 371)	(1 229)
Impôt sur le résultat versé		(14 949)	(3 045)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(30 284)	2 125
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'entreprises		-	(66 082)
Solde de prix d'achat, net		(2 696)	(3 405)
Trésorerie détenue en mains tierces		-	(8 477)
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(8 930)	(7 604)
Remboursements d'avances à des marchands membres		844	1 328
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(3 929)	(1 219)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		300	-
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(551)	(829)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(14 962)	(86 288)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation de la dette à long terme		68 521	116 494
Remboursement de la dette à long terme		(32 615)	(40 181)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		264	(196)
Émission d'actions ordinaires	12	-	380
Dividendes versés		(3 150)	(2 726)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		33 020	73 771
Écarts de conversion		564	11
Diminution nette de la trésorerie		(11 662)	(10 381)
Trésorerie au début de la période		30 672	22 325
Trésorerie à la fin de la période		19 010	11 944

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	31 déc
		2018	2017
ACTIFS			
Actifs courants :			
Trésorerie		19 010	30 672
Trésorerie détenue en mains tierces		2 174	8 147
Débiteurs et autres recevables		249 133	236 811
Impôt sur le résultat à recevoir		32 786	29 279
Stocks		466 792	458 354
Frais payés d'avance		13 328	10 196
Total des actifs courants		783 223	773 459
Investissements et avances aux marchands membres		33 218	30 628
Immobilisations corporelles		77 861	78 644
Immobilisations incorporelles		233 399	231 365
Goodwill		371 945	372 119
Instruments financiers dérivés	13	1 609	-
Actifs d'impôt différé		9 606	10 174
TOTAL DES ACTIFS		1 510 861	1 496 389
PASSIFS			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		428 246	446 370
Solde de prix d'achat, net		6 665	15 469
Impôt sur le résultat à payer		7 470	16 831
Dividendes à payer		3 032	3 110
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		28 999	37 098
Total des passifs courants		474 412	518 878
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		17 209	20 985
Dette à long terme	11	458 589	411 585
Dépôts de garantie des marchands membres		5 666	5 543
Solde de prix d'achat, net		3 058	2 944
Autres provisions		1 383	1 331
Instruments financiers dérivés	13	3 066	1 041
Passifs d'impôt différé		16 619	16 105
TOTAL DES PASSIFS		980 002	978 412
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	12	97 585	97 585
Surplus d'apports		5 666	5 184
Résultats non distribués		439 650	432 470
Cumul des autres éléments du résultat global		(12 042)	(17 262)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		530 859	517 977
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		1 510 861	1 496 389

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

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

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

2 - BASE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicable à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permit sous IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers présentés dans le rapport annuel. Les principales méthodes comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Le Conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 3 mai 2018.

Base de mesure

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

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception des modifications découlant de la première application des normes IFRS mentionnées à la note 3.

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Modifications comptables adoptées en 2018

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

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales méthodes comptables - Constatation des ventes

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

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

Instruments financiers

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

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

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Principales méthodes comptables – Instruments financiers

(i) Classement et évaluation des instruments financiers non dérivés

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

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

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

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

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

(ii) Dépréciation des instruments financiers non dérivés

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

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

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

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

(iii) Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

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

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

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Modifications comptables futures

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

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

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, la Société a comptabilisé des frais de transaction pour un montant de 618 \$ relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, incluant des frais d'acquisition de 286 \$ et d'autres charges relatives à l'acquisition de 332 \$.

5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Charges financières, montant net

	Trimestres clos le	
	31 mars	
	2018	2017
Intérêts sur la dette à long terme	4 447	1 380
Amortissement des frais de financement	244	111
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	130	105
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférés aux résultats	140	-
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	43	38
	5 004	1 634
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(41)	(48)
	4 963	1 586

Amortissement

	Trimestres clos le	
	31 mars	
	2018	2017
Amortissement des immobilisations corporelles	4 778	1 889
Amortissement des immobilisations incorporelles	5 156	2 913
	9 934	4 802

Impôt sur le résultat

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, la charge d'impôt sur le résultat était de 1 714 \$ (5 787 \$ en 2017) et le taux d'imposition correspondant était de 14,2 % (34,5 % en 2017). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à la réforme fiscale américaine ainsi qu'à une pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat » et aux dépenses non déductibles relatives à l'acquisition de Parts Alliance.

6 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestres clos le	
	31 mars	
	2018	2017
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action	10 391	10 998
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	42 273 812	42 246 792
Incidence des options d'achat d'actions ⁽¹⁾	80 847	167 606
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	42 354 659	42 414 398
Résultat par action de base et dilué	0,25	0,26

⁽¹⁾ Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, 881 854 actions ordinaires moyennes pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (126 960 en 2017) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

7 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

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

	Trimestres clos le	
	31 mars	
	2018	2017
Débiteurs et autres recevables	(9 697)	(2 699)
Stocks	(8 597)	8 597
Frais payés d'avance	(2 919)	(243)
Créditeurs et charges à payer	(19 922)	(25 738)
Provision pour les frais de restructuration et autres	-	(209)
	(41 135)	(20 292)

8 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au 31 mars 2018, la Société a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de toutes les entreprises acquises au cours du premier trimestre de 2017. Ceci a entraîné des reclassements de 3 429 \$ du goodwill aux immobilisations incorporelles (principalement les relations clients).

9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, 181 679 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (80 054 pour 2017), pour un prix d' exercice moyen de 28,61 \$CAN (29,64 \$CAN en 2017). Au cours de la période, aucune option n' a été exercée (34 450 en 2017) et aucune option n' a été annulée ni n' a expiré (aucune en 2017). Au 31 mars 2018, des options octroyées pour l' émission de 1 088 038 actions ordinaires (438 382 au 31 mars 2017) sont en circulation dans le cadre du régime d' options de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, une charge de rémunération de 482 \$ (185 \$ en 2017) 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 2018, la Société a octroyé 24 470 UAD (15 704 UAD pour 2017) et a racheté aucune UAD (aucune en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de (630) \$ (983 \$ en 2017) a été comptabilisée au cours de la période et 177 807 UAD sont en circulation au 31 mars 2018 (157 960 UAD au 31 mars 2017). Au 31 mars 2018, le passif de rémunération s' élève à 2 777 \$ (3 482 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 338 \$ (passif de 352 \$ au 31 décembre 2017).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, la Société a octroyé 135 709 UAP (110 454 UAP en 2017) et a racheté 97 704 UAP (61 330 UAP en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de (574) \$ (1 828 \$ en 2017) a été comptabilisée au cours de la période, et 311 000 UAP sont en circulation au 31 mars 2018 (265 160 UAP au 31 mars 2017). Au 31 mars 2018, le passif de rémunération s' élève à 1 694 \$ (4 945 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 728 \$ (passif de 356 \$ au 31 décembre 2017).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s' est chiffrée à 673 \$ (623 \$ pour 2017), et la charge d' intérêt net de 130 \$ (105 \$ pour 2017) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge d' avantages du personnel de 1 035 \$ (614 \$ pour 2017) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

11 - DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d' intérêt effectif	Court terme	31 mars 2018	31 déc. 2017
Facilité de crédit rotatif, taux variables – 379 517 \$ (331 867 \$ au 31 décembre 2017) ⁽¹⁾	2021	2,198 % à 5,950 %		376 834	328 970
Facilité de crédit à terme, taux variables – 100 000 \$ ⁽¹⁾	2018 à 2020	3,460 % à 3,577 %	25 000	99 669	99 633
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	3 910	10 986	19 962
Autres	2021	-	4	14	16
			28 914	487 503	448 581
Versements exigibles à court terme				28 914	36 996
Dettes à long terme				458 589	411 585

⁽¹⁾ Au 31 mars 2018, un montant principal de 333 718 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif et à la facilité de crédit à terme a été désigné comme couverture de l' investissement net dans des filiales étrangères (322 075 \$ au 31 décembre 2017).

Facilité de lettre de crédit

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

12 - CAPITAL-ACTIONS

Rachat et annulation d'actions

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

Émission d'actions

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2018, il n'y a pas eu d'émission d'actions ordinaires. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2017, la Société a émis 34 450 actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 380 \$. Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 14,76 \$CAN pour le trimestre de 2017.

Au 31 mars 2018, 42 273 812 actions ordinaires étaient en circulation (42 273 812 au 31 décembre 2017).

Dividendes

Un total de 0,0925 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2018 (0,0850 \$CAN en 2017).

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	31 mars 2018		31 décembre 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs (passifs) financiers au coût amorti				
Trésorerie	19 010	19 010	30 672	30 672
Trésorerie détenue en mains tierces	2 174	2 174	8 147	8 147
Débiteurs et autres recevables	228 011	228 011	217 045	217 045
Avances aux marchands membres	Niveau 2 2 911	2 911	Niveau 2 3 213	3 213
Créditeurs et charges à payer	(414 128)	(414 128)	(430 165)	(430 165)
Solde de prix d'achat, net	(9 723)	(9 723)	(18 413)	(18 413)
Dividendes à payer	(3 032)	(3 032)	(3 110)	(3 110)
Dette à long terme (à l'exception des contrats de location-financement et des frais de financement)	Niveau 2 (479 531)	(479 531)	Niveau 2 (431 883)	(431 883)
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2 (5 751)	(5 751)	Niveau 2 (5 645)	(5 645)
Actifs (passifs) financiers à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme	Niveau 2 17	17	Niveau 2 (404)	(404)
Swaps de taux d'intérêt ⁽¹⁾	Niveau 2 1 592	1 592	Niveau 2 71	71
Contrats de swaps sur actions	Niveau 2 (3 066)	(3 066)	Niveau 2 (708)	(708)

⁽¹⁾ Dérivés désignés dans une relation de couverture.

Actifs (passifs) financiers au coût amorti

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

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.

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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

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

Actifs (passifs) financiers à la juste valeur

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

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

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

Hiérarchie de juste valeur

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

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

Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 31 mars 2018 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien/Dollar américain	Jusqu'en novembre 2018	0,79	9 542
Livre sterling/Dollar américain	Jusqu'en juin 2018	1,40	1 753
Euro/Livre sterling	Jusqu'en mai 2018	0,88	1 396
			12 691

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

⁽²⁾ Les taux de change au 31 mars 2018 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

En 2017, la Société a conclu divers contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêt variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société, et ce pour un montant nominal initial de 80 000 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling. Les swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêt entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et à 0,955 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling.

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

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 31 mars 2018, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 364 277 actions ordinaires de la Société.

14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

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

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

	Trimestres clos le 31 mars									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ventes	201 379	199 702	110 669	97 498	110 046	-	-	-	422 094	297 200
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	19 859	23 322	3 162	2 936	9 595	-	(4 996)	(3 085)	27 620	23 173
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	-	-	-	-	-	618	-	618	-
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	19 859	23 322	3 162	2 936	9 595	-	(5 614)	(3 085)	27 002	23 173

⁽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.

⁽²⁾ Correspond 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, au Canada et au Royaume-Uni. Les principaux renseignements financiers par région géographique se présentent comme suit :

	Trimestres clos le 31 mars	
	2018	2017
Ventes		
États-Unis	201 379	199 702
Canada	110 669	97 498
Royaume-Uni	110 046	-
	422 094	297 200

	31 mars 2018			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	26 076	24 038	27 747	77 861
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	109 729	22 347	62 334	194 410
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	7 900	-	31 089	38 989
Goodwill	201 950	48 298	121 697	371 945

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



UNISELECT.COM