

TROISIÈME TRIMESTRE 2018
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

**CENTRÉS SUR
L'EXÉCUTION**



UNI-SELECT.

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

30 septembre 2018

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	4
Profil et description	5
Mesures financières autres que les IFRS	5
Analyse des résultats consolidés	7
Analyse des résultats par secteur	13
Flux de trésorerie	17
Financement	20
Structure de capital	21
Situation financière	23
Événement subséquent	24
Gestion des risques	24
Modifications aux principales méthodes comptables	24
Données sur le taux de change	26
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	27
Perspectives	27

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

2018				
VENTES 448,8 \$	BAIIA ⁽¹⁾ 29,7 \$ 6,6 %	BAIIA AJUSTÉ ⁽¹⁾ 34,9 \$ 7,8 %	RÉSULTAT NET 10,6 \$ 0,25 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 15,5 \$ 0,37 \$/ACTION
2017				
VENTES 395,8 \$	BAIIA ⁽¹⁾ 32,2 \$ 8,1 %	BAIIA AJUSTÉ ⁽¹⁾ 33,9 \$ 8,6 %	RÉSULTAT NET 11,2 \$ 0,26 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 15,9 \$ 0,37 \$/ACTION

- Le 18 septembre 2018, Uni-Sélect a annoncé des changements à la Direction et un examen des solutions de rechange stratégiques. Par conséquent, la Société a comptabilisé des indemnités de départ et des bonis de rétention totalisant 5,2 \$ au cours du trimestre.
- Les ventes consolidées ont augmenté de 53,0 \$ ou 13,4 % comparativement au trimestre de 2017, pour atteindre 448,8 \$, bénéficiant de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, laquelle représente 47,8 \$ ou 12,1 %. La croissance organique ⁽¹⁾ consolidée a atteint 3,4 % pour le trimestre, alors que chacun des trois secteurs a rapporté une croissance organique ⁽¹⁾ positive : 3,7 % dans le secteur FinishMaster États-Unis, 0,5 % dans le secteur des Produits automobiles Canada et 9,4 % dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, qui pour la première fois, a contribué à la croissance organique ⁽¹⁾ consolidée à la suite de la date anniversaire de son acquisition.
- Le BAIIA ⁽¹⁾ et la marge du BAIIA ⁽¹⁾ ont été respectivement de 29,7 \$ et 6,6 % comparativement à 32,2 \$ et 8,1 % en 2017. Une fois ajusté des éléments spéciaux, le BAIIA ⁽¹⁾ s'est élevé à 34,9 \$ et 7,8 %, comparativement à 33,9 \$ et 8,6 % en 2017. L'augmentation de 1,0 \$ est principalement attribuable à la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.
- Le résultat net s'est établi à 10,6 \$ par rapport à 11,2 \$ en 2017. Une fois ajusté, le résultat ⁽¹⁾ s'élève à 15,5 \$ en 2018 et 15,9 \$ en 2017. Le résultat par action et le résultat ajusté par action ⁽¹⁾ se sont établis à 0,25 \$ et 0,37 \$ respectivement, comparés à 0,26 \$ et 0,37 \$ en 2017.
- En août 2018, la Société a conclu l'amendement et la mise à jour de sa convention de crédit, convertissant la facilité de crédit à terme en facilité de crédit rotatif à long terme non garantie, ainsi qu'en prolongeant l'échéance de toutes les facilités de crédit au 30 juin 2023 et offrant une plus grande flexibilité financière à la Société à un coût minimal. Au 30 septembre 2018, l'endettement total net ⁽¹⁾ s'élevait à 393,5 \$, représentant une diminution de 56,6 \$ au cours du trimestre.
- La Société poursuit l'initiative 20/20. Trois magasins corporatifs ont été intégrés au cours du trimestre dans le secteur des Produits automobiles Canada, portant le total à 12 sur une base consolidée depuis le début de l'exercice.
- Dans le cadre de ses initiatives stratégiques de croissance, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni a ouvert 3 nouveaux magasins au cours du trimestre, portant le total à 10 depuis le début de l'exercice et 12 depuis son acquisition. Le secteur FinishMaster États-Unis a procédé à l'ouverture d'un magasin au cours du trimestre, portant le total à 2 depuis le début de l'exercice, répondant à la demande tout en donnant accès à de nouveaux marchés.
- Le 14 novembre 2018, la Société a annoncé l'augmentation de son initiative de réduction de coûts 20/20, désormais appelé Plan 25/20. Ce plan, axé sur une efficacité accrue de la chaîne d'approvisionnement, engendrera la consolidation d'emplacements, ainsi qu'une réduction de l'effectif, procurant des économies annualisées récurrentes minimales de 25 000 \$ d'ici l'année 2020. La faible réduction de moins de 5 % du total des effectifs sera répartie dans tous les secteurs d'activités et sera relative à l'intégration et à l'optimisation des emplacements.

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

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
RÉSULTATS D'EXPLOITATION						
Ventes	448 845	395 807	13,4	1 332 510	1 033 294	29,0
BAIIA ⁽¹⁾	29 712	32 181	(7,7)	92 157	84 898	8,6
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	6,6 %	8,1 %		6,9 %	8,2 %	
Éléments spéciaux	5 212	1 734		5 944	4 650	
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	34 924	33 915	3,0	98 101	89 548	9,6
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	7,8 %	8,6 %		7,4 %	8,7 %	
Résultat net	10 594	11 159	(5,1)	38 860	35 895	8,3
Résultat ajusté ⁽¹⁾	15 528	15 851	(2,0)	46 043	43 484	5,9
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	31 715	34 962	(9,3)	66 185	78 794	(16,0)
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE						
Résultat net	0,25	0,26	(3,8)	0,92	0,85	8,2
Résultat ajusté ⁽¹⁾	0,37	0,37	0,0	1,09	1,03	5,8
Dividende (\$CAN)	0,0925	0,0925		0,2775	0,270	
Valeur comptable par action	12,84	12,13		12,84	12,13	
Nombre d'actions en circulation	42 279 808	42 273 812		42 279 808	42 273 812	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 203 200	42 273 812		42 235 377	42 257 248	
				30 sept. 2018	31 déc. 2017	
SITUATION FINANCIÈRE						
Fonds de roulement				272 272	254 581	
Total des actifs				1 511 527	1 496 389	
Endettement total net ⁽¹⁾				393 505	417 909	
Total des capitaux propres				543 058	517 977	
Rendement du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾				9,0 %	9,0 %	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽¹⁾				10,1 %	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 et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018 en comparaison avec le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017 et sur la situation financière au 30 septembre 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 14 novembre 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 50 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 peuvent tenir compte de ces mesures de rendement aux fins d'analyse.

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

Croissance organique ⁽¹⁾	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, 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. La Direction considère que ces mesures facilitent l'analyse et permettent une meilleure compréhension de la performance des activités de la Société. L'objectif de ces mesures est de fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux indemnités de départ et bonis de rétention relatifs aux changements à la Direction, 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 (<i>selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), nette de la trésorerie.
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres ⁽³⁾	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres ⁽³⁾	Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), divisée par le total des capitaux propres.

Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté ⁽³⁾	Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté ⁽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

Les résultats consolidés de 2017 incluaient les activités de Parts Alliance Royaume-Uni acquises le 7 août 2017.

VENTES

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
<i>FinishMaster États-Unis</i>	214 209	206 495	626 542	615 683
<i>Produits automobiles Canada</i>	131 128	133 612	381 369	361 911
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	103 508	55 700	324 599	55 700
Ventes	448 845	395 807	1 332 510	1 033 294
		%		%
Variation des ventes	53 038	13,4	299 216	29,0
Impact de la conversion du dollar canadien	6 264	1,6	(4 030)	(0,4)
Nombre de jours de facturation	2 094	0,5	1 514	0,1
Acquisitions	(47 751)	(12,1)	(284 775)	(27,5)
Croissance organique consolidée	13 645	3,4	11 925	1,2

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes ont atteint 448 845 \$ pour le trimestre, représentant une croissance de 13,4 %, comparativement au trimestre correspondant de 2017. Les ventes ont été stimulées par la contribution des acquisitions d'entreprises, lesquelles ont ajouté 47 751 \$, soit un apport de 12,1 %, provenant essentiellement du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

Les ventes ont également bénéficié d'une croissance organique positive des trois secteurs d'activités au cours du trimestre, générant une croissance organique consolidée de 3,4 %. Dans le secteur FinishMaster États-Unis, les initiatives déployées par l'équipe de ventes ont engendré une croissance organique positive de 3,7 % pour le trimestre, alors que le secteur Produits automobiles Canada a rapporté une croissance organique positive de 0,5 % pour le trimestre. Le secteur Parts Alliance Royaume-Uni a contribué à la croissance organique consolidée, à la suite de la date anniversaire de son acquisition, et a rapporté une croissance organique positive de 9,4 %, propulsée par l'ouverture de nouveaux magasins.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La croissance de 29,0 %, comparativement à la période correspondante de 2017, a été stimulée par la contribution des acquisitions d'entreprises, lesquelles ont ajouté 284 775 \$ de ventes, soit un apport de 27,5 %, provenant principalement du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

Les trois secteurs ont enregistré une croissance organique positive pour la période de neuf mois, un résultat direct des initiatives déployées par les équipes de ventes, des opportunités générées par les futures augmentations de prix ainsi que l'ouverture de nouveaux magasins.

MARGE BRUTE

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Marge brute	146 235	128 477	440 566	325 087
<i>En % des ventes</i>	32,6 %	32,5 %	33,1 %	31,5 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 10 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017, bénéficiant de l'acquisition du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, 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 une pression concurrentielle dans le secteur FinishMaster États-Unis. Le secteur Produits automobiles Canada a été impacté par une composition différente des revenus au cours du trimestre de 2018, alors qu'il avait bénéficié d'un incitatif à la suite d'un changement de gamme de produits en 2017.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 160 points de base comparativement à la période correspondante de 2017, bénéficiant de l'acquisition du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, 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 une pression concurrentielle dans le secteur FinishMaster États-Unis.

AVANTAGES DU PERSONNEL

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Avantages du personnel	75 951	65 002	233 134	161 215
<i>En % des ventes</i>	16,9 %	16,4 %	17,5 %	15,6 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 50 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.

Excluant ces éléments, les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont été favorablement impactés par une meilleure absorption de la rémunération fixe en raison d'un volume additionnel de ventes découlant de la croissance organique globale.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 190 points de base comparativement à la période correspondante de 2017. Cette variation est principalement attribuable à un modèle d'affaires différent dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, qui requiert un niveau plus élevé des avantages du personnel.

Excluant ces éléments, les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, sont demeurés stables. Les économies résultantes de l'initiative 20/20 réalisées dans le secteur FinishMaster États-Unis, combinées à une meilleure absorption de la rémunération fixe relative au plus grand volume de ventes, ont contrebalancé les investissements additionnels en ressources dans le secteur Produits automobiles Canada, actuellement en processus d'intégration de ses magasins corporatifs.

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Autres dépenses d'exploitation	35 360	29 560	109 331	74 324
<i>En % des ventes</i>	7,9 %	7,5 %	8,2 %	7,2 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 40 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette variation est essentiellement attribuable à un modèle d'affaires différent dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, qui requiert un niveau de frais fixes plus élevé.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 100 points de base comparativement à la période correspondante de 2017, duquel l'acquisition du secteur Parts Alliance Royaume-Uni représente 50 points de base.

Excluant les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est principalement relative à des pertes de change sur devises étrangères en 2018, contrairement à des gains en 2017. De plus, en 2017 le secteur Produits automobiles Canada avait bénéficié d'une économie ponctuelle relativement à l'internalisation des serveurs, alors qu'en 2018, l'intégration en cours des magasins corporatifs a nécessité des investissements additionnels.

ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

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

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Indemnités de départ et bonis de rétention relatifs aux changements à la Direction	5 196	-	5 196	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	16	2 257	748	5 173
Frais de restructuration et autres	-	(523)	-	(523)
	5 212	1 734	5 944	4 650

Indemnités de départ et bonis de rétention relatifs aux changements à la Direction

Le 18 septembre 2018, la Société a annoncé des changements à la Direction avec le départ immédiat et le remplacement de son Président et chef de la direction et du Président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc. Par conséquent, la Société a comptabilisé des frais totalisant 5 196 \$, composés principalement d'indemnités de départ.

Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance

En connexion avec l'acquisition de Parts Alliance complétée en août 2017, la Société a comptabilisé des frais de transaction pour un montant de 16 \$ et 748 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018 (2 257 \$ et 5 173 \$ respectivement en 2017). Ces frais de transaction incluent :

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Frais d'acquisition	16	3 729	294	6 879
Autres charges relatives à l'acquisition	-	-	454	-
Variation favorable de la juste valeur des options sur devises	-	(1 472)	-	(1 706)
	16	2 257	748	5 173

Frais de restructuration et autres

En 2017, la Société a révisé les provisions restantes relatives à la vente des actifs nets et a reflété une diminution des frais de restructuration et autres dans les états consolidés des résultats de 523 \$.

BAIIA

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Résultat net	10 594	11 159		38 860	35 895	
Charge d'impôt sur le résultat	3 788	7 721		8 669	19 832	
Amortissement	10 031	8 255		29 437	19 670	
Charges financières, montant net	5 299	5 046		15 191	9 501	
BAIIA	29 712	32 181	(7,7)	92 157	84 898	8,6
Marge du BAIIA	6,6 %	8,1 %		6,9 %	8,2 %	
Éléments spéciaux	5 212	1,734		5 944	4,650	
BAIIA ajusté	34 924	33 915	3,0	98 101	89 548	9,6
Marge du BAIIA ajusté	7,8 %	8,6 %		7,4 %	8,7 %	

TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 80 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette variation est principalement expliquée par une pression concurrentielle dans le secteur FinishMaster États-Unis, alors qu'en 2017, le secteur Produits automobiles Canada avait bénéficié d'un incitatif à la suite d'un changement de gamme de produits, deux éléments impactant la marge brute du trimestre.

Ces impacts ont été partiellement compensés par une meilleure absorption des frais fixes provenant d'une augmentation du volume de ventes.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 130 points de base comparativement à la période correspondante de 2017. La variation pour la période de neuf mois est principalement expliquée par une pression sur la marge brute dans le secteur FinishMaster États-Unis ainsi que des efforts d'intégration entrepris pour optimiser le réseau croissant de magasins corporatifs dans le secteur Produits automobiles Canada.

Ces éléments ont été partiellement compensés par des économies découlant de l'initiative 20/20 dans le secteur FinishMaster États-Unis et une meilleure absorption des coûts fixes dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni bénéficiant de ses neuf mois complets d'activités.

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Charges financières, montant net	5 299	5 046	15 191	9 501

TROISIÈMES TRIMESTRES

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. Cette variation a été partiellement compensée par l'amortissement de la prime relative aux options sur devises en lien à l'acquisition de Parts Alliance comptabilisée au cours du trimestre correspondant de 2017.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'augmentation des charges financières, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement attribuable aux mêmes facteurs mentionnés dans le trimestre.

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

AMORTISSEMENT

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Amortissement	10 031	8 255	29 437	19 670

TROISIÈMES TRIMESTRES

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.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'augmentation de l'amortissement, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Charge d'impôt sur le résultat	3 788	7 721	8 669	19 832
<i>Taux d'imposition</i>	26,3 %	40,9 %	18,2 %	35,6 %

TROISIÈMES TRIMESTRES

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

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La variation du taux d'imposition, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Résultat net	10 594	11 159	(5,1)	38 860	35 895	8,3
Éléments spéciaux, nets d'impôt	3 886	2 733		4 070	4 840	
Amortissement de la prime relative aux options sur devises, net d'impôt	-	1 213		-	2 003	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	1 048	746		3 113	746	
Résultat ajusté	15 528	15 851	(2,0)	46 043	43 484	5,9
Résultat par action	0,25	0,26	(3,8)	0,92	0,85	8,2
Éléments spéciaux, nets d'impôt	0,09	0,06		0,10	0,11	
Amortissement de la prime relative aux options sur devises, net d'impôt	-	0,03		-	0,05	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	0,02	0,02		0,07	0,02	
Résultat par action ajusté	0,37	0,37	0,0	1,09	1,03	5,8

TROISIÈMES TRIMESTRES

La diminution de 2,0 % du résultat ajusté, comparativement au trimestre correspondant de 2017, provient principalement des charges financières et d'amortissement additionnelles relatives entièrement aux acquisitions d'entreprises et aux investissements en immobilisations. Ces éléments ont été partiellement compensés par la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni et la réduction du taux d'imposition sur les activités américaines.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'augmentation de 5,9 % du résultat ajusté, comparativement à la période correspondante de 2017, provient principalement de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni et de la réduction du taux d'imposition sur les activités américaines. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par des charges financières et d'amortissement additionnelles relatives entièrement aux acquisitions d'entreprises et aux investissements en immobilisations.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière : les ventes sont historiquement plus importantes au cours des deuxièmes et troisièmes trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des premiers et deuxièmes trimestres pour le secteur Parts Alliance Royaume-Uni. Les ventes sont aussi affectées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain. 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
	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre
Ventes								
États-Unis	214 209	210 954	201 379	198 956	206 495	209 486	199 702	180 758
Canada	131 128	139 572	110 669	123 023	133 612	130 801	97 498	110 228
Royaume-Uni ⁽¹⁾	103 508	111 045	110 046	92 999	55 700	-	-	-
	448 845	461 571	422 094	414 978	395 807	340 287	297 200	290 986
BAIIA	29 712	35 443	27 002	25 854	32 181	29 544	23 173	24 570
Marge du BAIIA	6,6 %	7,7 %	6,4 %	6,2 %	8,1 %	8,7 %	7,8 %	8,4 %
Éléments spéciaux	5 212	114	618	2 130	1 734	2 916	-	(746)
BAIIA ajusté	34 924	35 557	27 620	27 984	33 915	32 460	23 173	25 350
Marge du BAIIA ajusté	7,8 %	7,7 %	6,5 %	6,7 %	8,6 %	9,5 %	7,8 %	8,7 %
Résultat net	10 594	17 875	10 391	8 721	11 159	13 738	10 998	12 695
Résultat ajusté	15 528	18 399	12 116	11 613	15 851	16 635	10 998	13 068
Résultat net de base par action	0,25	0,42	0,25	0,21	0,26	0,33	0,26	0,30
Résultat ajusté de base par action	0,37	0,44	0,29	0,27	0,37	0,39	0,26	0,31
Résultat net dilué par action	0,25	0,42	0,25	0,21	0,26	0,32	0,26	0,30
Dividende déclaré par action (\$CAN)	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,085	0,085
Taux de change moyen des résultats (\$CAN)	0,77:1 \$	0,77:1 \$	0,79:1 \$	0,79:1 \$	0,80:1 \$	0,74:1 \$	0,76:1 \$	0,75:1 \$
Taux de change moyen des résultats (£)	1,30:1 \$	1,36:1 \$	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

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Ventes	214 209	206 495	626 542	615 683
		%		%
Variation des ventes	7 714	3,7	10 859	1,8
Acquisitions	-	-	(7 324)	(1,2)
Croissance organique	7 714	3,7	3 535	0,6

TROISIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation de 3,7 % des ventes de ce secteur, comparativement au trimestre correspondant de 2017, provient entièrement de la croissance organique.

Le secteur FinishMaster États-Unis a enregistré une croissance organique positive pour un deuxième trimestre consécutif. Cette performance est attribuable aux efforts de développement des affaires de l'équipe de ventes, attirant une nouvelle clientèle et concluant de nouvelles ententes commerciales.

FinishMaster États-Unis a aussi ouvert un nouveau magasin au cours du trimestre, répondant à la demande et donnant accès à un nouveau marché.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 1,8 %, comparativement à la période correspondante de 2017, supportées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par la croissance organique.

BAIIA

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
BAIIA	21 327	24 417	(12,7)	62 662	71 742	(12,7)
<i>Marge du BAIIA</i>	10,0 %	11,8 %		10,0 %	11,7 %	

TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA a diminué de 180 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette variance est principalement attribuable à une pression concurrentielle sur la marge brute, alors qu'en 2017 des achats spéciaux l'avaient bonifiée. De plus, la marge du BAIIA du trimestre correspondant de 2017 avait bénéficié d'une diminution de la rémunération basée sur la performance.

Ces éléments ont été partiellement compensés par des économies découlant de l'initiative 20/20, dont l'intégration de 4 magasins depuis le début de l'exercice, par l'alignement des avantages du personnel selon l'évolution de son modèle d'affaires, ainsi que par une meilleure absorption des frais fixes grâce à la croissance organique.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge du BAIIA a diminué de 170 points de base, comparativement à la période correspondante de 2017, affectée globalement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre, à l'exception de la diminution de la rémunération basée sur la performance.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

Ventes

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Ventes	131 128	133 612	381 369	361 911
		%		%
Variation des ventes	(2 484)	(1,9)	19 458	5,4
Impact de la conversion du dollar canadien	5 496	4,1	(4 798)	(1,3)
Nombre de jours de facturation	724	0,5	144	0,0
Acquisitions	(3 054)	(2,2)	(11 663)	(3,2)
Croissance organique	682	0,5	3 141	0,9

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes de ce secteur ont diminué de 1,9 %, comparativement au trimestre correspondant de 2017, affectées par l'impact du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain et par le nombre de jours de facturation. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les acquisitions d'entreprises et la croissance organique.

Le secteur des Produits automobiles Canada a enregistré une croissance organique positive de 0,5 % pour le trimestre, certains clients tirant parti de hausses de prix à venir annoncées par un important fournisseur.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 5,4 %, comparativement à la période correspondante de 2017, propulsées par les acquisitions d'entreprises, l'impact du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain et la croissance organique.

La croissance organique de 0,9 % enregistrée pour la période provient principalement de clients qui ont tiré parti de hausses de prix à venir.

BAIIA

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
BAIIA	9 401	10 680	(12,0)	22 668	24 928	(9,1)
<i>Marge du BAIIA</i>	7,2 %	8,0 %		5,9 %	6,9 %	

TROISIÈMES TRIMESTRES

La diminution de 80 points de base de la marge du BAIIA, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est expliquée par une composition différente des revenus au cours du trimestre courant, alors que la marge brute avait bénéficié d'un incitatif à la suite d'un changement de gamme de produits en 2017. De plus, ce secteur est en train de procéder à des investissements pour intégrer et optimiser ses magasins corporatifs, incluant l'initiative 20/20, la stratégie de marque, les processus ainsi que l'implantation d'un nouveau système de point de vente (POS). Au cours du trimestre, 3 magasins ont été intégrés. Ces activités respectives progressent au rythme attendu et une fois complétées, devraient générer des synergies additionnelles et une plus grande efficacité, tout en facilitant les futures acquisitions d'entreprises.

Ces éléments ont été partiellement compensés par une diminution de la rémunération basée sur la performance.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La diminution de 100 points de base de la marge du BAIIA, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement relative aux efforts d'intégration entrepris en 2018 pour optimiser le réseau de magasins corporatifs, alors que 6 magasins ont été intégrés depuis le début de l'exercice. De plus, en 2017 la marge du BAIIA avait bénéficié d'une économie ponctuelle réalisée à la suite de l'internalisation des serveurs.

Ces éléments ont été partiellement compensés par une augmentation des rabais-volumes ainsi que par l'apport complémentaire des magasins acquis, améliorant la marge brute pour la période de neuf mois comparativement à la période correspondante de 2017, ainsi que par une diminution de la rémunération basée sur la performance.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PARTS ALLIANCE ROYAUME-UNI

Les activités du secteur Parts Alliance Royaume-Uni sont comptabilisées depuis leur acquisition le 7 août 2017.

Ventes

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Ventes	103 508	55 700	324 599	55 700
		%		%
Variation des ventes	47 808	85,8	268 899	482,8
Impact de la conversion du dollar canadien	768	1,4	768	1,4
Nombre de jours de facturation	1 370	2,4	1 370	2,4
Acquisitions	(44 697)	(80,2)	(265 788)	(477,2)
Croissance organique	5 249	9,4	5 249	9,4

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 85,8 %, comparativement au trimestre correspondant de 2017, bénéficiant d'un trimestre complet de ventes en 2018 ainsi que de 9,4 % de croissance organique.

La croissance organique de ce secteur a été propulsée par les récentes ouvertures de magasins. Au cours du trimestre, 3 magasins ont été ouverts comme prévu, pour un total de 10 depuis le début de l'exercice et de 12 depuis son acquisition, élargissant la présence au Royaume-Uni et permettant un meilleur service, notamment pour les clients nationaux.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 482,8 %, comparativement à la période correspondante de 2017, puisque les données de l'année précédente incluent les ventes qu'à partir du 7 août 2017, soit la date d'acquisition.

La croissance organique de 9,4 % a bénéficié de l'ouverture de nouveaux magasins.

BAIIA

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
BAIIA	6 501	2 299	182,8	24 739	2 299	976,1
<i>Marge du BAIIA</i>	6,3 %	4,1 %		7,6 %	4,1 %	

TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA a augmenté de 220 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2017, bénéficiant d'une amélioration de la productivité à la suite de mesures de contrôle de coûts entreprises au cours du dernier trimestre de 2017, ainsi que d'une meilleure absorption des frais fixes provenant d'un trimestre complet d'activités, couplé à un volume additionnel de ventes dû à la croissance organique. De plus, la performance des activités a été supportée par les mesures engagées en regard de l'initiative 20/20, telles que l'intégration des activités des magasins acquis, la standardisation de leur processus et la maximisation de leur contribution. Depuis le début de l'exercice, 3 magasins ont été intégrés.

Ces éléments ont été en partie contrebalancés par les investissements dans les nouveaux magasins, lesquels exercent une pression sur la marge du BAIIA sur une période pouvant s'échelonner de 12 à 24 mois jusqu'à l'atteinte d'un niveau de rendement optimal. Par ailleurs, un mix différent de clients à plus faible marge a affecté la marge brute.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'augmentation de 350 points de base de la marge du BAIIA, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement expliquée par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

La marge du BAIIA pour la période de neuf mois a été plus élevée que celle du trimestre courant, ce qui s'explique principalement par la saisonnalité. La saison de pointe de ce secteur, qui couvre généralement la première moitié de l'exercice, permet une meilleure absorption de la base de coûts fixes. L'ouverture des magasins a impacté la marge du BAIIA de 20 points de base au cours de la période, comme il était prévu.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Troisièmes trimestres			Périodes de neuf mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%
BAIIA	(7 517)	(5 215)		(17 912)	(14 071)	
Éléments spéciaux	5 212	1 734		5 944	4 650	
BAIIA ajusté	(2 305)	(3 481)	33,8	(11 968)	(9 421)	(27,0)

TROISIÈMES TRIMESTRES

L'amélioration, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement expliquée par des gains sur les instruments financiers dérivés réalisés au cours du trimestre courant: un gain provenant de contrats de swaps sur actions relatifs à la rémunération à base d'actions, comparativement à une perte pour le trimestre correspondant de 2017, ainsi que des gains sur des devises étrangères, provenant notamment d'un contrat de change à terme acquis durant le trimestre.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La variation, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement expliquée par une dépense provenant des instruments de contrats de swaps sur actions relatifs à la rémunération à base d'actions comptabilisée au cours du premier trimestre de 2018, ainsi que par des pertes nettes sur des devises étrangères au cours de la période de neuf mois.

Ces éléments ont été partiellement compensés par la diminution de la rémunération à base d'actions relativement au prix de l'action et à la performance.

FLUX DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	72 600	48 800	81 181	78 534

TROISIÈMES TRIMESTRES

Les entrées de flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation se sont améliorées de 48,8 % comparativement au trimestre correspondant de 2017. Cette performance provient principalement d'un plus grand volume de créditeurs au sein du programme de financement des comptes fournisseurs.

Cet avantage a été partiellement contrebalancé par une augmentation des débiteurs, résultant de la croissance organique des ventes du trimestre courant.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'amélioration des entrées de flux de trésorerie liée aux activités d'exploitation, comparativement à la période correspondante de 2017, s'explique principalement par une augmentation des créditeurs au sein du programme de financement des comptes fournisseurs, combinée à une augmentation du résultat d'exploitation, lequel a notamment bénéficié de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une augmentation des débiteurs et du niveau des stocks résultant de la croissance des activités de ventes, de plus importants paiements d'intérêts relativement au financement des acquisitions d'entreprises ainsi que d'importants acomptes provisionnels d'impôts canadiens payés au début de l'exercice.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(10 618)	(282 117)	(48 015)	(382 588)

TROISIÈMES TRIMESTRES

La variation relative aux sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement au trimestre correspondant de 2017, est principalement attribuable à l'acquisition du troisième pilier en date du 7 août 2017, soit Parts Alliance.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La variation relative aux sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement à la période correspondante de 2017, est principalement liée aux acquisitions d'entreprises complétées en 2017, notamment l'addition de Parts Alliance au sein d'un nouveau secteur et D'Angelos dans le secteur FinishMaster États-Unis.

La variation a été partiellement compensée par l'octroi d'incitatifs additionnels aux clients du secteur FinishMaster États-Unis afin de développer le volume d'affaires en 2018.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(73 766)	272 346	(52 573)	340 459

TROISIÈMES TRIMESTRES

La variation des flux de trésorerie liées aux activités de financement, comparativement au trimestre correspondant de 2017, s'explique principalement par un niveau moins important d'acquisitions d'entreprises financées par la dette en 2018, combinée à un plus grand volume de créditeurs au sein du programme de financement des comptes fournisseurs dans le trimestre courant, permettant des remboursements supérieurs sur la dette à long terme.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La variation des flux de trésorerie liées aux activités de financement, comparativement à la période correspondante de 2017, s'explique principalement par un niveau moins important d'acquisitions d'entreprises financées par la dette en 2018, combinée à la performance des activités d'exploitation, permettant des remboursements supérieurs sur la dette à long terme ainsi que l'octroi d'incitatifs additionnels aux clients en 2018.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	72 600	48 800	81 181	78 534
Variation des éléments de fonds de roulement	(36 623)	(9 418)	(3 790)	8 651
Acquisitions d'immobilisations corporelles	35 977	39 382	77 391	87 185
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	(4 089)	(4 655)	(10 716)	(8 434)
	(173)	235	(490)	43
Flux de trésorerie disponibles	31 715	34 962	66 185	78 794

TROISIÈMES TRIMESTRES

La variation des flux de trésorerie disponibles, comparativement au trimestre correspondant de 2017, s'explique principalement par de plus importants paiements d'intérêts au cours du présent trimestre de 2018 relativement au financement des acquisitions d'entreprises.

PÉRIODES DE NEUF MOIS

La variation des flux de trésorerie disponibles, comparativement à la période de 2017, s'explique principalement par de plus importants paiements d'intérêts relativement au financement des acquisitions d'entreprises, d'importants acomptes provisionnels d'impôts canadiens ainsi que des investissements en capital d'achats d'immobilisations corporelles dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, incluant l'ouverture de nouveaux magasins corporatifs.

Ces éléments ont été partiellement compensés par l'augmentation du résultat d'exploitation, lequel a notamment bénéficié de la contribution du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

FINANCEMENT

FACILITÉS DE CRÉDIT

La Société a conclu, le 30 août 2018, la modification et la mise à jour de la convention de crédit existante (la « convention de crédit »). Par la conversion de la facilité de crédit à terme non garantie ainsi que son annulation immédiate, la convention de crédit procure une augmentation de 100 000 \$ à la facilité de crédit rotatif à long terme non garantie (la « facilité de crédit rotatif »). Le montant total maximal du capital disponible en vertu de la convention de crédit demeure à 625 000 \$, lequel est entièrement composé de la facilité de crédit rotatif qui peut être remboursée en tout temps sans pénalité. De plus, la convention de crédit prolonge l'échéance de la facilité de crédit rotatif au 30 juin 2023.

Au 30 septembre 2018, un montant de 229 000 \$, sujet aux clauses financières, 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 30 septembre 2018, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créditeurs pour un montant de 205 870 \$ et a utilisé un montant de 282 775 \$ de son programme (166 344 \$ et 229 468 \$ respectivement au 31 décembre 2017). La limite autorisée par les institutions financières est de 300 000 \$, à la suite d'une majoration de 32 500 \$ au cours du deuxième trimestre de 2018. Ces montants sont présentés dans les « créditeurs 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 30 septembre 2018 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien/Dollar américain	Jusqu'en mars 2019	0,79	10 269

⁽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 30 septembre 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 30 septembre 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.

	30 sept.	31 déc.
	2018	2017
Composantes des ratios d'endettement:		
Dette à long terme	404 556	448 581
Endettement total net	393 505	417 909
Total des capitaux propres	543 058	517 977
Ratios d'endettement ⁽¹⁾:		
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	42,0 %	44,7 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i>	74,5 %	86,6 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	3,12	3,56
<i>Rendement du total des capitaux propres moyens</i>	9,0 %	9,0 %
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	10,1 %	10,8 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	21,9 %	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.

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 principalement expliquées par le remboursement partiel de la dette par les flux de trésorerie provenant des activités, combinés à l'augmentation du total des capitaux propres liée au résultat net de la période.

L'amélioration du ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté est attribuable à l'effet conjoint de la diminution de la dette et de la croissance du BAIIA ajusté.

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 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 30 septembre 2018, la Société respectait toutes les exigences requises.

DIVIDENDES

Le 10 août 2018, la Société a déclaré le troisième dividende trimestriel de 2018 de 0,0925 \$CAN par action, qui a été payé le 16 octobre 2018 aux actionnaires inscrits le 30 septembre 2018.

Le 14 novembre 2018, la Société a déclaré le quatrième dividende trimestriel de 2018 de 0,0925 \$CAN par action, qui sera payé le 15 janvier 2019 aux actionnaires inscrits le 31 décembre 2018.

Ces dividendes sont admissibles aux fins d'impôt.

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 30 septembre 2018, 42 279 808 actions de la Société sont en circulation (42 273 812 au 31 décembre 2017).

Émission d'actions

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société a émis 98 692 actions ordinaires (59 634 en 2017) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 1 096 \$ (661 \$ en 2017). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 14,52 \$CAN pour la période (14,80 \$CAN en 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.

Relativement à ce PRA, 92 696 actions ordinaires ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 1 422 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 1 232 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis (aucune en 2017).

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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, 181 679 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (573 215 pour 2017), pour un prix d'exercice moyen de 28,61 \$CAN (29,02 \$CAN en 2017). Au cours de la période, 98 692 options ont été exercées (59 634 en 2017) et 37 640 options ont été annulées ou ont expiré (aucune en 2017). Au 30 septembre 2018, des options octroyées pour l'émission de 951 706 actions ordinaires (906 359 au 30 septembre 2017) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, une charge de rémunération de 320 \$ et 1 125 \$ (347 \$ et 625 \$ pour les périodes correspondantes de 2017) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apports ».

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société a octroyé 49 360 UAD (29 465 UAD pour 2017) et a racheté 17 284 UAD (25 491 UAD en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de 323 \$ et (10) \$ a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois ((217) \$ et 331 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et 185 414 UAD sont en circulation au 30 septembre 2018 (146 230 UAD au 30 septembre 2017). Au 30 septembre 2018, le passif de rémunération s'élève à 3 128 \$ (3 482 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 102 \$ (passif de 352 \$ au 31 décembre 2017).

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société a octroyé 135 709 UAP (127 950 UAP en 2017) et a racheté 109 386 UAP (61 330 UAP en 2017). Une charge de rémunération de 149 \$ et 30 \$ a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois (487 \$ et 2 523 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et 299 312 UAP sont en circulation au 30 septembre 2018 (282 656 UAP au 30 septembre 2017). Au 30 septembre 2018, le passif de rémunération s'élève à 2 498 \$ (4 945 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 401 \$ (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 :

	30 sept. 2018	31 déc. 2017	Impact des acquisitions d'entreprises	Impact de la conversion \$CAN/\$US et £/\$US	Écarts nets
Court terme					
Trésorerie	11 051	30 672	-	(215)	(19 406)
Trésorerie détenue en mains tierces	2 020	8 147	(6 054)	(73)	-
Débiteurs et autres recevables	283 384	236 811	(818)	(5 522)	52 913
Impôt sur le résultat à recevoir, net	17 614	12 448	(109)	(445)	5 720
Stocks	468 805	458 354	(200)	(7 242)	17 893
Créditeurs et charges à payer	510 086	446 370	(721)	(7 756)	72 193
Solde de prix d'achat, net	5 182	18 413	(12 981)	(250)	-
Long terme					
Investissements et avances aux marchands membres	42 448	30 628	198	(148)	11 770
Immobilisations incorporelles	210 600	231 365	(4 297)	(3 638)	(12 830)
Goodwill	367 484	372 119	775	(5 410)	-
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme	14 782	20 985	-	(475)	(5 728)
Dettes à long terme (incluant la portion court terme)	404 556	448 581	7 054	(6 001)	(45 078)

Explications des écarts nets :

Trésorerie : La trésorerie disponible a été utilisée pour réduire la dette à long terme.

Débiteurs et autres recevables : L'augmentation est principalement relative à la saisonnalité affectant tous les secteurs car les activités de ventes sont typiquement plus élevées au cours du troisième trimestre qu'à la fin de l'exercice, combinée à un plus grand volume de ventes provenant de la croissance organique.

Impôt sur le résultat à recevoir, net : L'augmentation est principalement expliquée par les acomptes provisionnels canadiens payés au cours du premier trimestre, partiellement contrebalancée par les impôts reliés aux résultats imposables de la période courante.

Stocks : L'augmentation est principalement relative à la saisonnalité ainsi qu'à la croissance des activités de ventes.

Créditeurs et charges à payer : L'augmentation est principalement expliquée par un plus grand volume de créditeurs faisant partie du programme de financement des comptes fournisseurs.

Investissements et avances aux marchands membres : L'augmentation est principalement attribuable aux incitatifs additionnels accordés aux clients par le secteur FinishMaster États-Unis pour développer le volume d'affaires, net de l'amortissement.

Immobilisations incorporelles : La variation est expliquée par l'amortissement au cours de la période, net des nouveaux investissements.

Obligations au titre des avantages du personnel à long terme : La diminution est attribuable aux paiements annuels découlant des programmes de rémunération à base d'actions, principalement celui des UAP, ainsi qu'à la réévaluation trimestrielle courante des gains actuariels.

Dettes à long terme : La performance des activités d'exploitation combinée avec la trésorerie disponible, nettes des investissements de la période, ont permis le remboursement partiel de la dette.

ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 14 novembre 2018, afin de supporter les initiatives de réduction des coûts de services, la Société a annoncé l'augmentation et l'accélération de l'initiative 20/20, désormais appelé Plan 25/20, et représentant des économies attendues annualisées minimales de 25 000 \$ d'ici l'année 2020 pour l'ensemble de la Société. Le Plan 25/20 favorisera une efficacité accrue et générera des synergies supplémentaires, permettant à la Société de soutenir ou d'améliorer ses marges qui continuent d'être sous pression alors que les modèles d'affaires évoluent. Le Plan 25/20 comprend diverses initiatives d'optimisation visant tous les secteurs d'exploitation, telles que la consolidation d'emplacements, tout en optimisant notre chaîne d'approvisionnement, entraînant une réduction de l'effectif. Une faible réduction du personnel est prévue dans tous les secteurs d'activités à la suite de l'intégration et de l'optimisation des emplacements, représentant moins de 5 % du total des employés. Dans le but de réaliser les économies attendues en vertu du plan, des frais de restructuration et autres estimés, au total, entre 9 000 \$ et 11 000 \$ seront reconnus au cours du quatrième trimestre de 2018 ainsi que des six trimestres suivants, incluant des indemnités de départs et des contrats déficitaires.

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.

Depuis le début de l'exercice 2018, la Société n'a pas eu de changement significatif dans ses risques à l'exception du risque légal suivant associé au contexte commercial :

L'ensemble des activités de la Société exige de se conformer à la législation et à la réglementation en vigueur dans plusieurs juridictions et à propos de divers sujets dont notamment: la corruption, la fiscalité, les valeurs mobilières, la concurrence, la confidentialité et la protection des données (incluant le Règlement général sur la protection des données (RGDP) mis en application par la Commission européenne le 25 mai 2018) et les relations de travail. La conformité à ces diverses exigences applicables aux activités de la Société situées au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni, représente une tâche importante demandant beaucoup de ressources (incluant l'utilisation de conseillers externes). Ces lois et règlements peuvent imposer de nombreuses exigences et exposer la Société à des pénalités et des frais aux fins de non-conformité ainsi que faire atteinte à sa réputation.

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'International Accounting Standards Board (« 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 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.

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 :

	Troisièmes trimestres		Périodes de neuf mois	
	30 sept. 2018	30 sept. 2017	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Moyenne pour la période (aux fins des états des résultats)				
Dollar canadien	0,77	0,80	0,78	0,76
Livre sterling	1,30	1,31	1,35	1,31
			30 sept. 2018	31 déc. 2017
Date de clôture (aux fins des états de la situation financière)				
Dollar canadien			0,78	0,80
Livre sterling			1,30	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 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 intérimaire 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 30 septembre 2018, le Président et chef de la direction intérimaire 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 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 septembre 2018, cette évaluation a permis au Président et chef de la direction intérimaire 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.

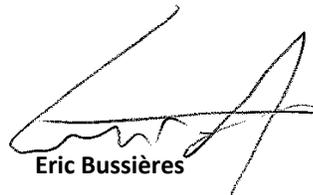
PERSPECTIVES

Une discussion sur les attentes de la Direction, en regard de nos perspectives pour l'année 2018, est incluse dans notre communiqué de presse annonçant les résultats du troisième 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.



André Courville

Président et chef de la direction intérimaire



Eric Bussièrès

Chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 14 novembre 2018.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2018 (non audités)

États consolidés résumés des résultats	29
États consolidés résumés du résultat global	30
États consolidés résumés des variations de capitaux propres	31
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	32
États consolidés résumés de la situation financière	33
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	34

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
		2018	2017	2018	2017
Ventes		448 845	395 807	1 332 510	1 033 294
Achats, nets de la fluctuation des stocks		302 610	267 330	891 944	708 207
Marge brute		146 235	128 477	440 566	325 087
Avantages du personnel		75 951	65 002	233 134	161 215
Autres dépenses d'exploitation		35 360	29 560	109 331	74 324
Éléments spéciaux	4	5 212	1 734	5 944	4 650
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		29 712	32 181	92 157	84 898
Charges financières, montant net	5	5 299	5 046	15 191	9 501
Amortissement	5	10 031	8 255	29 437	19 670
Résultat avant impôt sur le résultat		14 382	18 880	47 529	55 727
Charge d'impôt sur le résultat	5	3 788	7 721	8 669	19 832
Résultat net		10 594	11 159	38 860	35 895
Résultat par action (de base et dilué)	6	0,25	0,26	0,92	0,85
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	6				
De base		42 203	42 274	42 235	42 257
Dilué		42 257	42 424	42 427	42 446

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		Périodes de neuf mois	
	clos le 30 sept.		closes le 30 sept.	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net	10 594	11 159	38 860	35 895
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 74 \$ et 328 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (26 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois de 2017))	216	-	956	(69)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée au résultat net (nette d'impôt de 2 \$ et 37 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (10 \$ et 15 \$ pour les périodes correspondantes de 2017))	(6)	26	106	39
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	(6 637)	5 849	(4 166)	8 778
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères (aucun impôt pour le trimestre et la période de neuf mois (nets d'impôt de 324 \$ et 550 \$ pour les périodes correspondantes de 2017))	6 231	2 013	(5 312)	3 414
	(196)	7 888	(8 416)	12 162
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 759 \$ et 1 016 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (1 132 \$ et 46 \$ pour les périodes correspondantes de 2017))	2 201	2 949	2 947	(94)
Total des autres éléments du résultat global	2 005	10 837	(5 469)	12 068
Résultat global	12 599	21 996	33 391	47 963

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		-	-	35 895	-	35 895
Autres éléments du résultat global		-	-	(94)	12 162	12 068
Résultat global		-	-	35 801	12 162	47 963
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Émission d'actions ordinaires	12	661	-	-	-	661
Dividendes		-	-	(8 739)	-	(8 739)
Paiements fondés sur des actions	9	-	625	-	-	625
		661	625	(8 739)	-	(7 453)
Solde au 30 septembre 2017		97 585	4 885	428 482	(18 080)	512 872
Solde au 31 décembre 2017		97 585	5 184	432 470	(17 262)	517 977
Résultat net		-	-	38 860	-	38 860
Autres éléments du résultat global		-	-	2 947	(8 416)	(5 469)
Résultat global		-	-	41 807	(8 416)	33 391
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Rachat et annulation d'actions ordinaires	12	(190)	-	(1 232)	-	(1 422)
Émission d'actions ordinaires	12	1 096	-	-	-	1 096
Transfert à l'exercice des options d'achat d'actions		249	(249)	-	-	-
Dividendes		-	-	(9 109)	-	(9 109)
Paiements fondés sur des actions	9	-	1 125	-	-	1 125
		1 155	876	(10 341)	-	(8 310)
Solde au 30 septembre 2018		98 740	6 060	463 936	(25 678)	543 058

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		Périodes de neuf mois	
		clos le 30 sept.		closes le 30 sept.	
		2018	2017	2018	2017
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Résultat net		10 594	11 159	38 860	35 895
Éléments hors caisse :					
Frais de restructuration et autres	4	-	(523)	-	(523)
Charges financières, montant net	5	5 299	5 046	15 191	9 501
Amortissement	5	10 031	8 255	29 437	19 670
Charge d'impôt sur le résultat	5	3 788	7 721	8 669	19 832
Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients		4 435	4 636	12 420	12 287
Autres éléments hors caisse		991	(22)	464	899
Variation des éléments du fonds de roulement	7	36 623	9 418	3 790	(8 651)
Intérêts payés		(4 654)	(1 998)	(13 904)	(4 824)
Impôt sur le résultat recouvert (versé)		5 493	5 108	(13 746)	(5 552)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		72 600	48 800	81 181	78 534
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'entreprises		-	(273 940)	-	(341 271)
Solde de prix d'achat, net		(1 035)	(1 823)	(6 833)	(5 953)
Trésorerie détenue en mains tierces		-	(2 020)	-	(7 531)
Prime payée relative aux options sur devises		-	-	-	(6 631)
Produits de la disposition des options sur devises		-	6 174	-	6 174
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(6 246)	(5 835)	(33 416)	(20 947)
Remboursements d'avances à des marchands membres		1 240	864	4 275	4 388
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(4 089)	(4 655)	(10 716)	(8 434)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		304	206	887	446
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(792)	(1 088)	(2 104)	(2 829)
Autres provisions payées		-	-	(108)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(10 618)	(282 117)	(48 015)	(382 588)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Augmentation de la dette à long terme		110 599	293 758	208 512	435 247
Remboursement de la dette à long terme		(182 419)	(18 342)	(252 043)	(86 834)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		68	16	514	(98)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	12	-	-	(1 422)	-
Émission d'actions ordinaires	12	958	-	1 096	661
Dividendes versés		(2 972)	(3 086)	(9 230)	(8 517)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(73 766)	272 346	(52 573)	340 459
Écarts de conversion		(195)	534	(214)	626
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(11 979)	39 563	(19 621)	37 031
Trésorerie au début de la période		23 030	19 793	30 672	22 325
Trésorerie à la fin de la période		11 051	59 356	11 051	59 356

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	30 sept.	31 déc.
		2018	2017
ACTIFS			
Actifs courants :			
Trésorerie		11 051	30 672
Trésorerie détenue en mains tierces		2 020	8 147
Débiteurs et autres recevables		283 384	236 811
Impôt sur le résultat à recevoir		26 592	29 279
Stocks		468 805	458 354
Frais payés d'avance		11 900	10 196
Total des actifs courants		803 752	773 459
Investissements et avances aux marchands membres		42 448	30 628
Immobilisations corporelles		80 446	78 644
Immobilisations incorporelles		210 600	231 365
Goodwill		367 484	372 119
Instruments financiers dérivés	13	1 681	-
Actifs d'impôt différé		5 116	10 174
TOTAL DES ACTIFS		1 511 527	1 496 389
PASSIFS			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		510 086	446 370
Solde de prix d'achat, net		5 182	15 469
Impôt sur le résultat à payer		8 978	16 831
Dividendes à payer		3 031	3 110
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		4 203	37 098
Total des passifs courants		531 480	518 878
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		14 782	20 985
Dette à long terme	11	400 444	411 585
Dépôts de garantie des marchands membres		5 922	5 543
Solde de prix d'achat, net		-	2 944
Autres provisions		1 165	1 331
Instruments financiers dérivés	13	2 503	1 041
Passifs d'impôt différé		12 173	16 105
TOTAL DES PASSIFS		968 469	978 412
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions		98 740	97 585
Surplus d'apports		6 060	5 184
Résultats non distribués		463 936	432 470
Cumul des autres éléments du résultat global		(25 678)	(17 262)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		543 058	517 977
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		1 511 527	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 consolidés 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 14 novembre 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 des obligations au titre des prestations définies et diminuées du montant de la juste valeur des actifs du régime.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Saisonnalité des activités intermédiaires

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'International Accounting Standards Board (« 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 consolidé de la situation financière audité de la Société au 31 décembre 2017, les provisions pour retours étaient présentées au net. Conséquemment, un reclassement de 9 644 \$ entre les « créiteurs 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

Constatation 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 sur volume. 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 sur volume.

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.

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

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 douze mois à venir. Les PCA pour les douze 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 douze 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 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

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

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2018	2017	2018	2017
Indemnités de départ et bonis de rétention relatifs aux changements à la Direction	5 196	-	5 196	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	16	2 257	748	5 173
Frais de restructuration et autres	-	(523)	-	(523)
	5 212	1 734	5 944	4 650

Indemnités de départ et bonis de rétention relatifs aux changements à la Direction

Le 18 septembre 2018, la Société a annoncé des changements à la Direction avec le départ immédiat et le remplacement de son Président et chef de la direction et du Président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc. Par conséquent, la Société a comptabilisé des frais totalisant 5 196 \$, composés principalement d'indemnités de départ.

Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance

En connexion avec l'acquisition de Parts Alliance complétée en août 2017, la Société a comptabilisé des frais de transaction pour un montant de 16 \$ et 748 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018 (2 257 \$ et 5 173 \$ respectivement en 2017). Ces frais de transaction incluent :

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2018	2017	2018	2017
Frais d'acquisition	16	3 729	294	6 879
Autres charges relatives à l'acquisition	-	-	454	-
Variation favorable de la juste valeur des options sur devises	-	(1 472)	-	(1 706)
	16	2 257	748	5 173

Frais de restructuration et autres

En 2017, la Société a révisé les provisions restantes relatives à la vente des actifs nets et a reflété une diminution des frais de restructuration et autres dans les états consolidés des résultats de 523 \$.

5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Charges financières, montant net

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2018	2017	2018	2017
Intérêts sur la dette à long terme	4 972	3 507	13 958	6 457
Amortissement des frais de financement	224	205	712	428
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	125	111	382	319
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférées aux résultats	(8)	36	143	54
Prime relative aux options sur devises	-	1 232	-	2 325
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	61	10	150	55
	5 374	5 101	15 345	9 638
Produit d'intérêts des marchands membres et autres	(75)	(55)	(154)	(137)
	5 299	5 046	15 191	9 501

Amortissement

	Trimestres clos le 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2018	2017	2018	2017
Amortissement des immobilisations corporelles	4 991	3 464	14 552	7 490
Amortissement des immobilisations incorporelles	5 040	4 791	14 885	12 180
	10 031	8 255	29 437	19 670

Impôt sur le résultat

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, la charge d'impôt sur le résultat était de 3 788 \$ et 8 669 \$ (7 721 \$ et 19 832 \$ pour les périodes correspondantes de 2017) et le taux d'imposition correspondant était de 26,3 % et 18,2 % (40,9 % et 35,6 % pour les périodes correspondantes de 2017). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à la réforme fiscale américaine, 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 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action	10 594	11 159	38 860	35 895
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	42 203 200	42 273 812	42 235 377	42 257 248
Incidence des options d'achat d'actions ⁽¹⁾	53 388	149 940	191 684	189 103
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	42 256 588	42 423 752	42 427 061	42 446 351
Résultat par action de base et dilué	0,25	0,26	0,92	0,85

⁽¹⁾ Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, une moyenne pondérée de 844 214 actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (700 175 et 126 960 respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois de 2017) a été exclue 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 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2018	2017	2018	2017
Débiteurs et autres recevables	(14 365)	6 877	(47 962)	(9 002)
Stocks	(9 453)	(6 902)	(17 892)	2 673
Frais payés d'avance	1 020	188	(1 972)	(316)
Créditeurs et charges à payer	59 421	9 255	71 616	(1 797)
Provision pour les frais de restructuration et autres	-	-	-	(209)
	36 623	9 418	3 790	(8 651)

8 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Acquisition de Parts Alliance

Au 30 septembre 2018, la Société a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de Parts Alliance acquis en août 2017. Afin de refléter les informations additionnelles obtenues à propos des faits et circonstances qui prévalaient à la date d'acquisition, les reclassements suivants ont été effectués : 10 430 \$ des relations clients au goodwill, 3 520 \$ du goodwill aux immobilisations corporelles, 1 825 \$ du goodwill aux logiciels, 996 \$ du goodwill aux passifs d'impôt différé, 645 \$ des actifs d'impôt différé au goodwill et 261 \$ du goodwill aux marques de commerce. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, un renversement de la charge d'amortissement totalisant 134 \$ a été comptabilisé dans « amortissement » à la suite des reclassements.

Autres acquisitions

Au 30 septembre 2018, la Société a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de l'ensemble des autres entreprises acquises au cours de la période de neuf mois de 2017, ce qui a entraîné des reclassements de 3 650 \$ du goodwill aux relations clients et autres, 227 \$ du goodwill aux marques de commerce, 195 \$ du goodwill aux immobilisations corporelles, 40 \$ des passifs d'impôt différé au goodwill et 335 \$ des autres actifs nets au goodwill. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, un renversement de la charge d'amortissement totalisant 36 \$ a été comptabilisé dans « amortissement » à la suite de ces reclassements.

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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, 181 679 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (573 215 pour 2017), pour un prix d'exercice moyen de 28,61 \$CAN (29,02 \$CAN en 2017). Au cours de la période, 98 692 options ont été exercées (59 634 en 2017) et 37 640 options ont été annulées ou ont expiré (aucune en 2017). Au 30 septembre 2018, des options octroyées pour l'émission de 951 706 actions ordinaires (906 359 au 30 septembre 2017) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, une charge de rémunération de 320 \$ et 1 125 \$ (347 \$ et 625 \$ pour les périodes correspondantes de 2017) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apports ».

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société a octroyé 49 360 UAD (29 465 UAD pour 2017) et a racheté 17 284 UAD (25 491 UAD en 2017). Une charge (revenu) de rémunération de 323 \$ et (10) \$ a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois ((217) \$ et 331 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et 185 414 UAD sont en circulation au 30 septembre 2018 (146 230 UAD au 30 septembre 2017). Au 30 septembre 2018, le passif de rémunération s'élève à 3 128 \$ (3 482 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 102 \$ (passif de 352 \$ au 31 décembre 2017).

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société a octroyé 135 709 UAP (127 950 UAP en 2017) et a racheté 109 386 UAP (61 330 UAP en 2017). Une charge de rémunération de 149 \$ et 30 \$ a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois (487 \$ et 2 523 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et 299 312 UAP sont en circulation au 30 septembre 2018 (282 656 UAP au 30 septembre 2017). Au 30 septembre 2018, le passif de rémunération s'élève à 2 498 \$ (4 945 \$ au 31 décembre 2017) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 401 \$ (passif de 356 \$ au 31 décembre 2017).

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

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 651 \$ et 1 983 \$ (657 \$ et 1 892 \$ pour les périodes correspondantes de 2017), et la charge d'intérêts nette de 125 \$ et 382 \$ (111 \$ et 319 \$ pour les périodes correspondantes de 2017) a été comptabilisée dans les « charges financières, montant net ». Une charge d'avantages du personnel de 983 \$ et 3 103 \$ relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour les mêmes périodes respectives (1 019 \$ et 2 282 \$ pour les périodes correspondantes de 2017).

11 - DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 sept. 2018	31 déc. 2017
Facilité de crédit rotatif, taux variables ^{(1) (2)}	2023	2,807 % à 6,850 %		392 207	328 970
Facilité de crédit à terme, taux variables ^{(1) (2)}	-	-	-	-	99 633
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	4 108	12 337	19 962
Autres	2021	-	4	12	16
			4 112	404 556	448 581
Versements exigibles à court terme				4 112	36 996
Dettes à long terme				400 444	411 585

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2018, un montant nominal de 395 891 \$ était utilisé en vertu de la facilité de crédit rotatif de la Société (des montants nominaux de 331 867 \$ pour la facilité de crédit rotatif et 100 000 \$ pour la facilité de crédit à terme étaient utilisés au 31 décembre 2017). L'écart de la valeur comptable présentée ci-dessus est composé de coûts de financements différés.

⁽²⁾ Au 30 septembre 2018, un montant principal de 303 185 \$ 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 crédit rotatif et facilité de crédit à terme

La Société a conclu, le 30 août 2018, la modification et la mise à jour de la convention de crédit existante (la « convention de crédit »). Par la conversion de la facilité de crédit à terme non garantie ainsi que son annulation immédiate, la convention de crédit procure une augmentation de 100 000 \$ à la facilité de crédit rotatif à long terme non garantie (la « facilité de crédit rotatif »). Le montant total maximal du capital disponible en vertu de la convention de crédit demeure à 625 000 \$, lequel est entièrement composé de la facilité de crédit rotatif qui peut être remboursée en tout temps sans pénalité. La facilité de crédit rotatif est disponible en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling et les taux d'intérêt variables sont basés sur le LIBOR, le Libor en euro, le Libor en livres sterling, les acceptations bancaires, le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables. De plus, la convention de crédit prolonge l'échéance de la facilité de crédit rotatif au 30 juin 2023.

Facilité de lettre de crédit

Le 30 août 2018, la Société a amendé les termes de sa facilité de lettre de crédit non garantie de 20 000 \$ et a prolongé l'échéance jusqu'au 30 juin 2023. Cette facilité de crédit est disponible aux fins de l'émission de lettres de crédit en dollars canadiens, en dollars américains ou en livres sterling. Leurs taux d'intérêt variables sont basés sur le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables.

Les lettres de crédit de la Société ont été émises pour garantir les paiements de certains avantages sociaux aux employés et de certains achats de stocks des filiales. Les lettres de crédit ne sont pas comptabilisées dans la dette à long terme de la Société du fait que, le cas échéant, les garanties connexes sont comptabilisées directement dans l'état de la situation financière consolidé de la Société.

Au 30 septembre 2018, des lettres de crédit pour 7 837 \$ 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 »), 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 seront effectués par le courtier à son entière discrétion en fonction des paramètres préétablis par la Société.

Relativement à ce PRA, 92 696 actions ordinaires ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 1 422 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 1 232 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis (aucune en 2017).

Émission d'actions

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société a émis 98 692 actions ordinaires (59 634 en 2017) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 1 096 \$ (661 \$ en 2017). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 14,52 \$CAN pour la période (14,80 \$CAN en 2017).

Au 30 septembre 2018, 42 279 808 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 30 septembre 2018 (0,0925 \$CAN pour 2017). Un total de 0,2775 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018 (0,27 \$CAN pour 2017).

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	30 septembre 2018		31 décembre 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs (passifs) financiers au coût amorti				
Trésorerie	11 051	11 051	30 672	30 672
Trésorerie détenue en mains tierces	2 020	2 020	8 147	8 147
Débiteurs et autres recevables	257 618	257 618	217 045	217 045
Avances aux marchands membres	Niveau 2 3 358	3 358	Niveau 2 3 213	3 213
Créditeurs et charges à payer	(488 784)	(488 784)	(430 165)	(430 165)
Solde de prix d'achat, net	(5 182)	(5 182)	(18 413)	(18 413)
Dividendes à payer	(3 031)	(3 031)	(3 110)	(3 110)
Dette à long terme (à l'exception des contrats de location-financement et des frais de financement)	Niveau 2 (395 903)	(395 903)	Niveau 2 (431 883)	(431 883)
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2 (6 013)	(6 013)	Niveau 2 (5 645)	(5 645)
Actifs (passifs) financiers à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme	Niveau 2 183	183	Niveau 2 (404)	(404)
Swaps de taux d'intérêt ⁽¹⁾	Niveau 2 1 498	1 498	Niveau 2 71	71
Contrats de swaps sur actions	Niveau 2 (2 503)	(2 503)	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.

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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

La juste valeur de la dette à long terme (à l'exception des 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 30 septembre 2018 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien/Dollar américain	Jusqu'en mars 2019	0,79	10 269

⁽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 30 septembre 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'intérêts 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'intérêts 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 30 septembre 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; et
- Corporatif et autres :** dépenses du siège social et 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 30 sept.									
	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	214 209	206 495	131 128	133 612	103 508	55 700	-	-	448 845	395 807
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	21 327	24 417	9 401	10 680	6 501	2 299	(2 305)	(3 481)	34 924	33 915
Éléments spéciaux (Note 4)	-	-	-	-	-	-	5 212	1 734	5 212	1 734
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	21 327	24 417	9 401	10 680	6 501	2 299	(7 517)	(5 215)	29 712	32 181
Charges financières, montant net									5 299	5 046
Amortissement									10 031	8 255
Résultat avant impôt sur le résultat									14 382	18 880
Charge d'impôt sur le résultat									3 788	7 721
Résultat net									10 594	11 159

	Périodes de neuf mois closes le 30 sept.									
	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	626 542	615 683	381 369	361 911	324 599	55 700	-	-	1 332 510	1 033 294
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	62 662	71 742	22 668	24 928	24 739	2 299	(11 968)	(9 421)	98 101	89 548
Éléments spéciaux (Note 4)	-	-	-	-	-	-	5 944	4 650	5 944	4 650
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	62 662	71 742	22 668	24 928	24 739	2 299	(17 912)	(14 071)	92 157	84 898
Charges financières, montant net									15 191	9 501
Amortissement									29 437	19 670
Résultat avant impôt sur le résultat									47 529	55 727
Charge d'impôt sur le résultat									8 669	19 832
Résultat net									38 860	35 895

⁽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.

14 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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 30 sept.		Périodes de neuf mois closes le 30 sept.	
	2018	2017	2018	2017
Ventes				
États-Unis	214 209	206 495	626 542	615 683
Canada	131 128	133 612	381 369	361 911
Royaume-Uni	103 508	55 700	324 599	55 700
	448 845	395 807	1 332 510	1 033 294

30 septembre 2018

	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	27 235	22 989	30 222	80 446
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	105 021	21 148	47 085	173 254
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	7 900	-	29 446	37 346
Goodwill	201 950	48 271	117 263	367 484

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

15 - ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 14 novembre 2018, afin de supporter les initiatives de réduction des coûts de services, la Société a annoncé l'augmentation et l'accélération de l'initiative 20/20, désormais appelé Plan 25/20, et représentant des économies attendues annualisées minimales de 25 000 \$ d'ici l'année 2020 pour l'ensemble de la Société. Le Plan 25/20 favorisera une efficacité accrue et générera des synergies supplémentaires, permettant à la Société de soutenir ou d'améliorer ses marges qui continuent d'être sous pression alors que les modèles d'affaires évoluent. Le Plan 25/20 comprend diverses initiatives d'optimisation visant tous les secteurs d'exploitation, telles que la consolidation d'emplacements, tout en optimisant notre chaîne d'approvisionnement, entraînant une réduction de l'effectif. Une faible réduction du personnel est prévue dans tous les secteurs d'activités à la suite de l'intégration et de l'optimisation des emplacements, représentant moins de 5 % du total des employés. Dans le but de réaliser les économies attendues en vertu du plan, des frais de restructuration et autres estimés, au total, entre 9 000 \$ et 11 000 \$ seront reconnus au cours du quatrième trimestre de 2018 ainsi que des six trimestres suivants, incluant des indemnités de départs et des contrats déficitaires.

