

# RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, comparativement au trimestre et à la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021

Faits saillants	2
Commentaires préalables au rapport de gestion	4
Profil et description	5
Principales données financières consolidées intermédiaires	6
Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières	7
Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires	14
Analyse des résultats financiers par secteur	22
Flux de trésorerie	28
Financement	29
Structure du capital	31
Situation financière	35
Gestion des risques	36
Principales méthodes comptables	36
Données sur les taux de change	37
Procédures et contrôles de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière	37

# FAITS SAILLANTS

## FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2022

(en milliers de \$ US, à l'exception des pourcentages et des montants par action et sauf indication contraire)

2022				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>452 680 \$</b>	<b>47 614 \$</b>	<b>49 256 \$</b>	<b>22 417 \$</b>	<b>24 259 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> DE 9,8 %	10,5 % DES VENTES	10,9 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE 0,45 \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> DE 0,48 \$
2021				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>426 094 \$</b>	<b>35 326 \$</b>	<b>42 294 \$</b>	<b>11 927 \$</b>	<b>17 248 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> DE 3,9 %	8,3 % DES VENTES	9,9 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE 0,25 \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> DE 0,36 \$

### Une situation financière solide et en amélioration :

- Au 30 septembre 2022, la dette à long terme s'élevait à 301 455 \$ comparativement à 337 386 \$ au 31 décembre 2021; l'endettement total net<sup>(1)</sup> était de 264 443 \$, ce qui représente une réduction de 44 787 \$ par rapport au 31 décembre 2021, grâce à des résultats d'exploitation solides et à une bonne gestion du fonds de roulement, ces éléments ayant contrebalancé les capitaux requis pour financer les acquisitions. L'endettement total net<sup>(1)</sup> a diminué de 50 490 \$ par rapport au 30 septembre 2021.
- Le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> était de 1,44x au 30 septembre 2022, une amélioration importante par rapport à 2,34x à la fin du troisième trimestre de 2021 et à 2,11x au 31 décembre 2021.
- En août 2022, la Société a conclu une modification à l'entente de crédit en vigueur afin de reporter l'échéance au 30 novembre 2026.

### Comparativement au troisième trimestre de 2021 :

- Les ventes ont augmenté de 26 586 \$, ou 6,2 %, pour atteindre 452 680 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling et du dollar canadien par rapport au dollar américain de 23 048 \$, ou 5,4 %, les ventes ont augmenté de 49 634 \$, ou 11,6 %. La croissance organique<sup>(1)</sup> a été de 9,8 %, les trois secteurs ayant affiché une croissance organique<sup>(1)</sup> positive pour le trimestre, découlant surtout de la hausse des prix.
- Le BAIIA<sup>(1)</sup> s'est établi à 47 614 \$, ou 10,5 % des ventes, comparativement à 35 326 \$, ou 8,3 % des ventes. Le BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> a augmenté de 16,5 % pour s'établir à 49 256 \$, ou 10,9 % des ventes, comparativement à 42 294 \$, ou 9,9 % des ventes, grâce à la hausse des prix, aux rabais obtenus et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, qui ont contrebalancé les pressions inflationnistes sur les coûts.
- Le résultat net s'est établi à 22 417 \$, ou 0,45 \$ dilué par action ordinaire, contre une perte nette de 11 927 \$, ou 0,25 \$ diluée par action ordinaire. Le résultat net ajusté<sup>(1)</sup> s'est chiffré à 24 259 \$, ou 0,48 \$ dilué par action ordinaire, comparativement à 17 248 \$, ou 0,36 \$ dilué par action ordinaire. L'amélioration du résultat net ajusté<sup>(1)</sup> est attribuable à la hausse des prix, ainsi qu'à une baisse des charges d'intérêts à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit et à la diminution du niveau d'endettement.

### Initiative de croissance :

- En août 2022, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Maslack Supply Limited ainsi que des biens immobiliers correspondants, pour un prix d'achat totalisant 52 250 \$ CA.

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

## FAITS SAILLANTS (SUITE)

### FAITS SAILLANTS DE LA PÉRIODE DE NEUF MOIS DE 2022

(en milliers de \$ US, à l'exception des pourcentages et des montants par action et sauf indication contraire)

2022				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>1 306 608 \$</b>	<b>124 432 \$</b>	<b>145 760 \$</b>	<b>52 939 \$</b>	<b>71 124 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> DE 10,7 %	9,5 % DES VENTES	11,2 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE 1,07 \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> DE 1,42 \$
2021				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>1 212 625 \$</b>	<b>60 570 \$</b>	<b>109 265 \$</b>	<b>(8 113) \$</b>	<b>33 210 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> DE 5,4 %	5,0 % DES VENTES	9,0 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE (0,19) \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> DE 0,78 \$

#### Comparativement à la période de neuf mois de 2021 :

- Les ventes ont augmenté de 93 983 \$, ou 7,8 %, pour s'établir à 1 306 608 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling et du dollar canadien par rapport au dollar américain de 43 353 \$, ou 3,6 %, les ventes ont augmenté de 137 336 \$, ou 11,4 %. La croissance organique<sup>(1)</sup> a été de 10,7 %, les trois secteurs ayant affiché une croissance organique<sup>(1)</sup> positive pour la période, découlant surtout de la hausse des prix.
- Le BAIIA<sup>(1)</sup> a augmenté de 105,4 % pour atteindre 124 432 \$, ou 9,5 % des ventes, comparativement à 60 570 \$, ou 5,0 % des ventes. Le BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> a progressé de 33,4 %, pour atteindre 145 760 \$, ou 11,2 % des ventes, comparativement à 109 265 \$, ou 9,0 % des ventes, grâce à la hausse des prix, aux rabais obtenus, à l'assortiment de produits et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, qui ont contrebalancé les pressions inflationnistes sur les coûts.
- Le résultat net s'est établi à 52 939 \$, ou 1,07 \$ dilué par action ordinaire, contre une perte nette de 8 113 \$, ou 0,19 \$ diluée par action ordinaire. Le résultat net ajusté<sup>(1)</sup> s'est chiffré à 71 124 \$, ou 1,42 \$ dilué par action ordinaire, comparativement à 33 210 \$, ou 0,78 \$ dilué par action ordinaire. L'amélioration du résultat net ajusté<sup>(1)</sup> est attribuable à la hausse des prix, ainsi qu'à une baisse des charges d'intérêts à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit et à la diminution du niveau d'endettement.

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

# COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

## MODE DE PRÉSENTATION DU RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 en comparaison avec le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, ainsi que sur la situation financière au 30 septembre 2022 en comparaison au 31 décembre 2021. Il devrait être lu avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au moment de l'approbation et de l'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés et du rapport de gestion par le conseil d'administration de la Société le 3 novembre 2022. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la direction, à cette date.

À l'exception d'indication contraire et tel qu'il est indiqué ci-après, l'ensemble de l'information financière contenue dans le présent rapport de gestion de même que dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société du trimestre clos le 30 septembre 2022 a été établi conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle intègre les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

De l'information additionnelle sur Uni-Sélect, y compris les états financiers consolidés audités et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

Sauf indication contraire, les données financières présentées dans ce rapport de gestion, dont celles incluses dans les 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 aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## INFORMATIONS PROSPECTIVES

Certaines déclarations faites dans le présent rapport de gestion constituent des informations prospectives au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Toutes ces informations prospectives sont présentées conformément aux dispositions en matière d'exonération prévues dans les lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables.

Les informations prospectives comprennent toutes les informations et déclarations concernant les intentions, les plans, les attentes, les croyances, les objectifs, le rendement futur et la stratégie d'Uni-Sélect, ainsi que toute autre information ou déclaration se rapportant à des circonstances ou des événements futurs et qui ne se rapportent pas directement et exclusivement à des faits avérés. Les déclarations prospectives emploient souvent, mais pas toujours, des termes comme « croire », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention », « envisager », « prévoir », « planifier », « prédire », « projeter », « viser à », « chercher à », « s'efforcer de », « potentiel », « continuer », « cibler », « peut », « pourrait », « devrait », ainsi que tout autre terme de nature semblable et toute autre forme conjuguée de ces termes.

Les informations prospectives sont fondées sur la perception qu'a Uni-Sélect des tendances historiques, des conditions actuelles et des développements futurs prévus, ainsi que sur d'autres hypothèses, tant générales que spécifiques, qu'Uni-Sélect juge raisonnables dans les circonstances. De telles informations sont, de par leur nature même, assujetties à des risques et incertitudes inhérents, dont plusieurs sont indépendants de la volonté d'Uni-Sélect, ce qui donne lieu à la possibilité que les résultats réels diffèrent de façon importante des attentes exprimées ou suggérées par Uni-Sélect dans ces informations prospectives. Uni-Sélect ne peut garantir que toute déclaration prospective se matérialisera, et nous conseillons aux lecteurs de ne pas se fier indûment à ces informations prospectives.

Ces risques et incertitudes incluent, sans s'y limiter, les suivants : les risques associés à la pandémie de COVID-19; une diminution de la demande de nos produits; l'interruption de nos relations avec nos fournisseurs, une interruption des activités de nos fournisseurs ou le regroupement de fournisseurs; l'interruption de nos relations avec nos clients; la concurrence au sein des secteurs dans lesquels nous exerçons nos activités; des atteintes à la sécurité; un dysfonctionnement en matière de sécurité de l'information ou des enjeux d'intégration; la demande liée au commerce électronique et l'incapacité à fournir des solutions adéquates en matière de commerce électronique; la rétention des employés; les coûts de main-d'œuvre; les activités syndicales et les lois en matière de travail et d'emploi; l'incapacité à réaliser les avantages liés à des acquisitions et à d'autres opérations stratégiques; les réclamations en matière de responsabilité du fait du produit; le risque de crédit; la perte du droit d'exercer nos activités dans des emplacements clés; l'incapacité de mettre en œuvre des initiatives commerciales; l'incapacité de maintenir des contrôles internes efficaces; les conditions macroéconomiques comme le chômage, l'inflation, les modifications apportées aux politiques fiscales et l'incertitude associée aux marchés du crédit; les activités exercées dans des territoires étrangers; l'incapacité d'assurer le service de notre dette ou de respecter nos clauses restrictives financières; les litiges; la législation ou les politiques ou les règlements gouvernementaux; le respect des lois et des règlements en matière d'environnement; le respect des lois en matière de protection des renseignements personnels; le changement climatique à l'échelle mondiale; les modifications aux normes comptables; les fluctuations du cours des actions; la responsabilité sociale et la réputation de l'entreprise, les investisseurs activistes ainsi que d'autres risques énoncés ou intégrés par renvoi au rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et dans d'autres documents que nous rendons publics, y compris ceux que nous déposons auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

## COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION (SUITE)

Sauf indication contraire, les informations prospectives contenues dans le présent rapport de gestion sont présentées en date des présentes et Uni-Sélect décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les informations prospectives consécutivement à l'obtention de nouveaux renseignements ou à l'arrivée d'événements nouveaux, ou pour tout autre motif, sauf dans la mesure où les lois applicables l'exigent. Bien que nous estimions que les hypothèses sur lesquelles reposent ces informations prospectives étaient raisonnables à la date du présent rapport de gestion, les lecteurs sont invités à ne pas se fier indûment à ces informations prospectives.

De plus, nous rappelons aux lecteurs que les informations prospectives sont présentées dans le seul but d'aider les investisseurs et autres personnes à comprendre les résultats financiers prévus d'Uni-Sélect, ainsi que ses objectifs, ses priorités stratégiques et ses perspectives d'affaires, de même que le contexte dans lequel elle prévoit exercer ses activités. Les lecteurs sont avertis que ces informations peuvent ne pas être appropriées à d'autres fins.

De plus amples renseignements sur les risques qui pourraient faire en sorte que nos résultats réels diffèrent considérablement de nos attentes actuelles se trouvent dans la rubrique intitulée « Gestion des risques » du rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 qui est intégrée par renvoi à la présente mise en garde.

Nous prions également les lecteurs de tenir compte du fait que les risques susmentionnés et les risques présentés dans le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et les autres documents déposés ne sont pas les seuls risques susceptibles de nous toucher. D'autres risques et incertitudes qui ne sont pas actuellement connus de nous ou que nous considérons actuellement comme non significatifs pourraient également avoir une incidence défavorable importante sur nos activités, nos résultats d'exploitation, nos flux de trésorerie et notre situation financière.

## PROFIL ET DESCRIPTION

Avec plus de 5 200 employés au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni, Uni-Sélect est un chef de file de la distribution de peinture automobile, de revêtements industriels et d'accessoires connexes en Amérique du Nord, ainsi qu'un chef de file de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire de l'automobile au Canada et au Royaume-Uni. Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville (Québec) Canada et les actions de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole UNS.

Au Canada, Uni-Sélect sert plus de 16 000 ateliers de réparation et de carrosserie automobile et plus de 4 000 ateliers à travers ses bannières d'atelier de réparation/installation et de carrosserie automobile. Son réseau national compte plus de 1 000 grossistes indépendants et plus de 95 magasins corporatifs, dont plusieurs exercent leurs activités sous les programmes de bannières de Uni-Sélect telles que BUMPER TO BUMPER®, AUTO PARTS PLUS® et FINISHMASTER®.

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

Au Royaume-Uni, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de GSF Car Parts, est un important distributeur de produits automobiles qui sert plus de 20 000 clients avec un réseau de plus de 175 magasins corporatifs.

# PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES CONSOLIDÉES INTERMÉDIAIRES

(en milliers de \$ US, à l'exception des montants par action et des pourcentages et sauf indication contraire)	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>						
Ventes	452 680	426 094	6,2	1 306 608	1 212 625	7,8
BAIIA <sup>(1)</sup>	47 614	35 326	34,8	124 432	60 570	105,4
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	10,5 %	8,3 %		9,5 %	5,0 %	
BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	49 256	42 294	16,5	145 760	109 265	33,4
Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	10,9 %	9,9 %		11,2 %	9,0 %	
BAI <sup>(1)</sup>	29 680	14 682	102,2	69 796	(8 508)	920,4
Marge du BAI <sup>(1)</sup>	6,6 %	3,4 %		5,3 %	(0,7) %	
BAI ajusté <sup>(1)</sup>	32 071	22 763	40,9	93 973	43 542	115,8
Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup>	7,1 %	5,3 %		7,2 %	3,6 %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks	—	—		10 927	20 600	
Rémunération à base d'actions	1 642	1 554		9 174	6 206	
Éléments spéciaux	—	5 414		1 227	21 889	
Résultat net	22 417	11 927	88,0	52 939	(8 113)	752,5
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup>	24 259	17 248	40,6	71 124	33 210	114,2
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	74 627	42 865	74,1	133 183	85 607	55,6
Flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup>	67 159	36 955	81,7	112 140	71 828	56,1
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat net de base par action ordinaire	0,51	0,28	82,1	1,22	(0,19)	742,1
Résultat net dilué par action ordinaire	0,45	0,25	80,0	1,07	(0,19)	663,2
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup> de base par action ordinaire	0,56	0,40	40,0	1,63	0,78	109,0
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup> dilué par action ordinaire	0,48	0,36	33,3	1,42	0,78	82,1
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers) <sup>(2)</sup>	44 620	43 793		44 620	43 793	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation						
De base (en milliers)	43 529	43 042		43 536	42 608	
Dilué (en milliers)	52 631	51 988		52 560	42 608	
Dilué ajusté (en milliers)	52 631	51 988		52 560	42 662	

	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>		
Actifs courants, montant net	205 219	215 599
Total des actifs	1 359 805	1 300 817
Dettes à long terme, incluant la portion courante	301 455	337 386
Endettement total net <sup>(1)</sup>	264 443	309 230
Facilités de crédit (incluant la facilité de crédit renouvelable et les facilités de crédit à terme)	203 590	235 384

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

<sup>(2)</sup> Le nombre d'actions en circulation correspond aux actions ordinaires émises moins les actions propres détenues par la Fiducie d'actions. Pour plus de renseignements, voir la section « [Structure du capital](#) ».

# MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

L'information financière présentée dans les documents déposés par la Société comprend certaines mesures de performance qui ne sont pas conformes aux PCGR (les « mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »). Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières sont tirées principalement des états financiers consolidés, mais n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR. La Société est d'avis que les lecteurs peuvent tenir compte de ces mesures de performance aux fins d'analyse, lesquelles ne doivent toutefois pas être utilisées isolément ou en remplacement de mesures financières établies selon les PCGR.

Les définitions des mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières fournies par la Société sont fondées sur des constats raisonnables aux yeux de la direction, et il est peu probable que ces mesures soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités.

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR	RATIOS NON CONFORMES AUX PCGR
BAIIA	Marge du BAIIA
BAIIA ajusté	Marge du BAIIA ajusté
BAI	Marge du BAI
BAI ajusté	Marge du BAI ajusté
Résultat net ajusté	Résultat net ajusté par action ordinaire - de base et dilué
Flux de trésorerie disponibles	Ratio d'endettement total net sur le BAIIA ajusté
Liquidités disponibles	

## AUTRES MESURES FINANCIÈRES

MESURES DE GESTION DU CAPITAL	MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES
Endettement total net	Croissance organique

Les définitions des mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières comme l'exige le Règlement 52-112 ainsi qu'un rapprochement avec les mesures conformes aux PCGR les plus directement comparables sont présentés dans la section qui suit, en fonction de leur ordre de présentation dans le présent rapport de gestion.

### Croissance organique

Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, de la perte de ventes découlant du regroupement de magasins corporatifs, 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 de magasins et centres de distribution en exploitation par rapport au reste du marché.

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES (SUITE)

Le tableau suivant présente un rapprochement des ventes et de la croissance organique par secteur d'activité et sur une base consolidée :

							Troisièmes trimestres clos les 30 septembre	
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>189 068</b>	174 872	<b>160 160</b>	144 489	<b>103 452</b>	106 733	<b>452 680</b>	426 094
		%		%		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>14 196</b>	<b>8,1</b>	<b>15 671</b>	<b>10,8</b>	<b>(3 281)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>26 586</b>	<b>6,2</b>
Incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	—	—	<b>5 400</b>	<b>3,7</b>	<b>17 648</b>	<b>16,5</b>	<b>23 048</b>	<b>5,4</b>
Incidence du nombre de jours de facturation	—	—	—	—	<b>1 540</b>	<b>1,5</b>	<b>1 540</b>	<b>0,4</b>
Perte de ventes découlant du regroupement de magasins corporatifs	—	—	—	—	<b>416</b>	<b>0,4</b>	<b>416</b>	<b>0,1</b>
Acquisitions nettes	—	—	<b>(9 863)</b>	<b>(6,7)</b>	—	—	<b>(9 863)</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>14 196</b>	<b>8,1</b>	<b>11 208</b>	<b>7,8</b>	<b>16 323</b>	<b>15,3</b>	<b>41 727</b>	<b>9,8</b>

							Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>548 289</b>	504 336	<b>450 961</b>	404 918	<b>307 358</b>	303 371	<b>1 306 608</b>	1 212 625
		%		%		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>43 953</b>	<b>8,7</b>	<b>46 043</b>	<b>11,4</b>	<b>3 987</b>	<b>1,3</b>	<b>93 983</b>	<b>7,8</b>
Incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	—	—	<b>11 800</b>	<b>2,9</b>	<b>31 553</b>	<b>10,4</b>	<b>43 353</b>	<b>3,6</b>
Incidence du nombre de jours de facturation	—	—	—	—	<b>3 504</b>	<b>1,2</b>	<b>3 504</b>	<b>0,2</b>
Perte de ventes découlant du regroupement de magasins corporatifs	—	—	—	—	<b>1 288</b>	<b>0,4</b>	<b>1 288</b>	<b>0,1</b>
Acquisitions nettes	—	—	<b>(12 640)</b>	<b>(3,1)</b>	—	—	<b>(12 640)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>43 953</b>	<b>8,7</b>	<b>45 203</b>	<b>11,2</b>	<b>40 332</b>	<b>13,3</b>	<b>129 488</b>	<b>10,7</b>

### BAIIA, marge du BAIIA, BAIIA ajusté et marge du BAIIA ajusté

Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières nettes, l'amortissement et l'impôt sur le résultat selon les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes.

Le BAIIA ajusté comprend certains ajustements qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements comprennent, entre autres, les frais de restructuration et autres charges, la rémunération à base d'actions, la radiation d'actifs ainsi que le changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.

La Société se sert du BAIIA et du BAIIA ajusté ainsi que des marges correspondantes pour évaluer sa performance et celle de ses secteurs d'activité. La direction estime que ces mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières, en plus de celles conformes aux PCGR, permettent aux utilisateurs de mieux comprendre ses résultats d'exploitation et donne une image plus claire de ses principaux résultats ainsi que de ceux de ses secteurs d'activité. La direction estime également que ces mesures permettent une meilleure comparaison de ses résultats d'une période à l'autre.

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES (SUITE)

Les tableaux suivants présentent un rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté par secteur et sur une base consolidée :

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre										
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Siège social et autres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>BAIIA</b>	<b>19 478</b>	13 971	<b>20 967</b>	16 229	<b>9 307</b>	10 818	<b>(2 138)</b>	(5 692)	<b>47 614</b>	35 326
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>10,3 %</b>	8,0 %	<b>13,1 %</b>	11,2 %	<b>9,0 %</b>	10,1 %	— %	— %	<b>10,5 %</b>	8,3 %
Rémunération à base d'actions	<b>627</b>	39	<b>135</b>	67	<b>236</b>	227	<b>644</b>	1 221	<b>1 642</b>	1 554
Éléments spéciaux	—	1 927	—	486	—	—	—	3 001	—	5 414
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>20 105</b>	15 937	<b>21 102</b>	16 782	<b>9 543</b>	11 045	<b>(1 494)</b>	(1 470)	<b>49 256</b>	42 294
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>10,6 %</b>	9,1 %	<b>13,2 %</b>	11,6 %	<b>9,2 %</b>	10,3 %	— %	— %	<b>10,9 %</b>	9,9 %

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre										
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Siège social et autres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>BAIIA</b>	<b>56 869</b>	15 893	<b>51 982</b>	45 170	<b>26 459</b>	26 277	<b>(10 878)</b>	(26 770)	<b>124 432</b>	60 570
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>10,4 %</b>	3,2 %	<b>11,5 %</b>	11,2 %	<b>8,6 %</b>	8,7 %	— %	— %	<b>9,5 %</b>	5,0 %
Changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks	—	20 600	<b>10 927</b>	—	—	—	—	—	<b>10 927</b>	20 600
Rémunération à base d'actions	<b>2 535</b>	525	<b>1 748</b>	558	<b>1 130</b>	421	<b>3 761</b>	4 702	<b>9 174</b>	6 206
Éléments spéciaux	<b>79</b>	2 754	<b>(439)</b>	959	<b>913</b>	2 759	<b>674</b>	15 417	<b>1 227</b>	21 889
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>59 483</b>	39 772	<b>64 218</b>	46 687	<b>28 502</b>	29 457	<b>(6 443)</b>	(6 651)	<b>145 760</b>	109 265
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>10,8 %</b>	7,9 %	<b>14,2 %</b>	11,5 %	<b>9,3 %</b>	9,7 %	— %	— %	<b>11,2 %</b>	9,0 %

### BAI, marge du BAI, BAI ajusté et marge du BAI ajusté

Le BAI représente le résultat net excluant l'impôt sur le résultat selon l'état consolidé intermédiaire des résultats. Pour les secteurs, le BAI correspond au résultat sectoriel selon la note 14 des états financiers consolidés intermédiaires résumés. La marge du BAI est un pourcentage qui correspond au BAI divisé par les ventes.

Le BAI ajusté comprend certains ajustements qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements comprennent les frais de restructuration et autres charges, la rémunération à base d'actions, le changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks et l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance (maintenant connue sous le nom de GSF Car Parts). La marge du BAI ajusté est un pourcentage qui correspond au BAI ajusté divisé par les ventes.

La Société se sert du BAI et du BAI ajusté ainsi que des marges correspondantes pour évaluer sa performance et celle de ses secteurs d'activité. La direction estime que ces mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières, en plus de celles conformes aux PCGR, permettent aux utilisateurs de mieux comprendre ses résultats d'exploitation et donne une image plus claire de ses principaux résultats ainsi que de ceux de ses secteurs d'activité. La direction estime également que ces mesures permettent une meilleure comparaison de ses résultats d'une période à l'autre.

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES (SUITE)

Les tableaux suivants présentent un rapprochement du BAI et du BAI ajusté par secteur et sur une base consolidée :

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre										
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Siège social et autres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>BAI</b>	<b>13 889</b>	8 105	<b>16 477</b>	11 298	<b>5 591</b>	6 289	<b>(6 277)</b>	(11 010)	<b>29 680</b>	14 682
<i>Marge du BAI</i>	<b>7,3 %</b>	4,6 %	<b>10,3 %</b>	7,8 %	<b>5,4 %</b>	5,9 %	— %	— %	<b>6,6 %</b>	3,4 %
Rémunération à base d'actions	<b>627</b>	39	<b>135</b>	67	<b>236</b>	227	<b>644</b>	1 221	<b>1 642</b>	1 554
Éléments spéciaux	—	1 927	—	486	—	—	—	3 001	—	5 414
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts	—	—	—	—	—	—	<b>749</b>	1 113	<b>749</b>	1 113
<b>BAI ajusté</b>	<b>14 516</b>	10 071	<b>16 612</b>	11 851	<b>5 827</b>	6 516	<b>(4 884)</b>	(5 675)	<b>32 071</b>	22 763
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>7,7 %</b>	5,8 %	<b>10,4 %</b>	8,2 %	<b>5,6 %</b>	6,1 %	— %	— %	<b>7,1 %</b>	5,3 %

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre										
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Siège social et autres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>BAI</b>	<b>40 232</b>	(2 187)	<b>38 222</b>	30 320	<b>14 402</b>	11 763	<b>(23 060)</b>	(48 404)	<b>69 796</b>	(8 508)
<i>Marge du BAI</i>	<b>7,3 %</b>	(0,4) %	<b>8,5 %</b>	7,5 %	<b>4,7 %</b>	3,9 %	— %	— %	<b>5,3 %</b>	(0,7) %
Changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks	—	20 600	<b>10 927</b>	—	—	—	—	—	<b>10 927</b>	20 600
Rémunération à base d'actions	<b>2 535</b>	525	<b>1 748</b>	558	<b>1 130</b>	421	<b>3 761</b>	4 702	<b>9 174</b>	6 206
Éléments spéciaux	<b>79</b>	2 754	<b>(439)</b>	959	<b>913</b>	2 759	<b>674</b>	15 417	<b>1 227</b>	21 889
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts	—	—	—	—	—	—	<b>2 849</b>	3 355	<b>2 849</b>	3 355
<b>BAI ajusté</b>	<b>42 846</b>	21 692	<b>50 458</b>	31 837	<b>16 445</b>	14 943	<b>(15 776)</b>	(24 930)	<b>93 973</b>	43 542
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>7,8 %</b>	4,3 %	<b>11,2 %</b>	7,9 %	<b>5,4 %</b>	4,9 %	— %	— %	<b>7,2 %</b>	3,6 %

### Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action ordinaire (de base et dilué)

Le résultat net ajusté ainsi que le résultat net ajusté par action ordinaire (de base et dilué) contiennent certains ajustements qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements comprennent, nets d'impôt sur le résultat, les frais de restructuration et autres charges, la rémunération à base d'actions, le changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks et l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance (maintenant connue sous le nom de GSF Car Parts).

Le résultat net ajusté dilué est calculé en ajustant à nouveau le résultat net ajusté compte tenu de l'intérêt après impôt sur les débetures convertibles. L'exclusion de ces éléments n'indique pas qu'ils ne sont pas récurrents.

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES (SUITE)

La Société se sert du résultat net ajusté et du résultat net ajusté par action ordinaire (de base et dilué) pour évaluer sa performance. La direction estime que ces mesures financières non conformes aux PCGR, en plus de celles conformes aux PCGR, permettent aux utilisateurs de mieux comprendre ses résultats d'exploitation et donne une image plus claire de ses principaux résultats. La direction estime également que ces mesures permettent une meilleure comparaison de ses résultats d'une période à l'autre.

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat net, du résultat net ajusté et du résultat net utilisé pour le calcul du résultat net ajusté dilué par action ordinaire :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2022 \$	2021 \$	%	2022 \$	2021 \$	%
<b>Résultat net</b>	<b>22 417</b>	11 927	88,0	<b>52 939</b>	(8 113)	752,5
Changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks, net d'impôt	—	(659)		<b>8 031</b>	15 615	
Rémunération à base d'actions, nette d'impôt	<b>1 235</b>	1 159		<b>6 868</b>	4 601	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	—	3 919		<b>978</b>	16 365	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, net d'impôt	<b>607</b>	902		<b>2 308</b>	2 748	
Incidence fiscale nette des changements de taux d'imposition et de la reprise de provision pour éventualités	—	—		—	1 994	
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>24 259</b>	17 248	40,6	<b>71 124</b>	33 210	114,2
Incidence de la conversion des débetures convertibles, nette d'impôt <sup>(1)</sup>	<b>1 158</b>	1 279		<b>3 544</b>	—	
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net ajusté dilué par action ordinaire</b>	<b>25 417</b>	18 527	37,2	<b>74 668</b>	33 210	124,8
<b>Résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>0,51</b>	0,28	82,1	<b>1,22</b>	(0,19)	742,1
Changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks, net d'impôt	—	(0,02)		<b>0,19</b>	0,37	
Rémunération à base d'actions, nette d'impôt	<b>0,03</b>	0,03		<b>0,15</b>	0,11	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	—	0,09		<b>0,02</b>	0,38	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, net d'impôt	<b>0,02</b>	0,02		<b>0,05</b>	0,06	
Incidence fiscale nette des changements de taux d'imposition et de la reprise de provision pour éventualités	—	—		—	0,05	
<b>Résultat net ajusté de base par action ordinaire</b>	<b>0,56</b>	0,40	40,0	<b>1,63</b>	0,78	109,0
Incidence de la conversion des débetures convertibles, nette d'impôt <sup>(1)</sup>	<b>(0,08)</b>	(0,04)		<b>(0,21)</b>	—	
<b>Résultat net ajusté dilué par action ordinaire</b>	<b>0,48</b>	0,36	33,3	<b>1,42</b>	0,78	82,1

<sup>(1)</sup> Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, l'incidence de la conversion des débetures convertibles a été exclue du calcul du résultat dilué par action ordinaire, car l'incidence de la conversion était antidilutive.

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES (SUITE)

Le tableau suivant présente un rapprochement du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) utilisé pour le calcul du résultat net ajusté dilué par action ordinaire :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>43 529</b>	43 042	<b>43 536</b>	42 608
Incidence de la conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	<b>8 003</b>	8 683	<b>8 071</b>	—
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	<b>420</b>	263	<b>417</b>	54
Incidence des unités d'actions différées dilutives (« UAD »)	<b>329</b>	—	<b>177</b>	—
Incidence des unités d'actions restreintes dilutives (« UAR »)	<b>350</b>	—	<b>359</b>	—
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire</b>	<b>52 631</b>	51 988	<b>52 560</b>	42 662

<sup>(1)</sup> Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, l'incidence de la conversion des débetures convertibles a été exclue du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car cette incidence était antidilutive.

<sup>(2)</sup> Pour le troisième trimestre de 2021, des options visant l'acquisition de 113 actions ordinaires ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car la conversion aurait eu pour effet de réduire la perte par action. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, des options visant l'acquisition de 1 153 actions ordinaires ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car le prix d'exercice des options était plus élevé que le cours moyen des actions.

### Flux de trésorerie disponibles

Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés en fonction des éléments suivants : les acquisitions nettes d'immobilisations corporelles, les avances nettes aux marchands membres et incitatifs aux clients, ainsi que les acquisitions nettes et le développement d'immobilisations incorporelles.

La direction croit que cette mesure des flux de trésorerie non conforme aux PCGR est un indicateur de la solidité financière et du rendement des activités, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes occasions qui se présentent sur le marché. La direction estime que cette mesure, en plus des mesures financières conformes aux PCGR, donne aux investisseurs de l'information sur la capacité de la Société de générer des liquidités après avoir effectué les investissements nécessaires à l'appui de ses activités et de la création de valeur à long terme.

Le tableau suivant présente un rapprochement des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et des flux de trésorerie disponibles :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>74 627</b>	42 865	<b>133 183</b>	85 607
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients	<b>(4 117)</b>	(2 408)	<b>(10 501)</b>	(9 560)
Remboursements d'avances à des marchands membres et produit de liquidation des incitatifs accordés aux clients retournés	<b>1 348</b>	621	<b>3 952</b>	4 377
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<b>(4 482)</b>	(2 573)	<b>(12 541)</b>	(5 959)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	<b>348</b>	304	<b>1 305</b>	869
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles	<b>(565)</b>	(1 854)	<b>(3 258)</b>	(3 506)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>67 159</b>	36 955	<b>112 140</b>	71 828

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES (SUITE)

### Liquidités disponibles

Cette mesure, qui correspond à la trésorerie majorée des montants disponibles en vertu de la facilité de crédit renouvelable en tenant compte des clauses financières restrictives, est considérée par la Société comme une mesure utile permettant d'évaluer sa capacité à répondre à ses besoins de liquidités à court terme et à soutenir ses plans de croissance. Les liquidités disponibles sont sujettes au respect des diverses clauses restrictives figurant dans la convention de facilité de crédit.

Le tableau suivant présente un rapprochement des liquidités disponibles :

	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Montant disponible en vertu de la facilité de crédit renouvelable <sup>(1)</sup>	400 000	400 000
Montant utilisé aux termes de la facilité de crédit renouvelable <sup>(1)</sup>	(203 590)	(235 384)
Lettres de crédit émises <sup>(1)</sup>	(4 970)	(6 346)
Trésorerie	37 012	28 156
<b>Liquidités disponibles</b>	<b>228 452</b>	<b>186 426</b>

<sup>(1)</sup> Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

### Endettement total net et ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté

L'endettement total net correspond à la somme de la facilité de crédit renouvelable, des facilités de crédit à terme et des obligations locatives (incluant la portion courante), nette des frais de financement différés et de la trésorerie. L'endettement total net exclut les débetures convertibles puisqu'elles sont convertibles en actions ordinaires de la Société. Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté représente l'endettement total net divisé par le BAIIA ajusté des quatre derniers trimestres. Ce ratio est utilisé par la direction pour évaluer le levier financier de la Société, la structure de son capital et ses stratégies de financement.

Le tableau suivant présente un rapprochement de l'endettement total net et du ratio de l'endettement total net, ainsi que les composantes de ces mesures et leur calcul :

	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Dette à long terme, incluant la portion courante <sup>(1)</sup>	301 455	337 386
Trésorerie	37 012	28 156
<b>Endettement total net</b>	<b>264 443</b>	<b>309 230</b>
BAIIA ajusté – quatre derniers trimestres <sup>(2)</sup>	183 190	146 695
<b>Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté</b>	<b>1,44x</b>	<b>2,11x</b>

<sup>(1)</sup> Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

<sup>(2)</sup> Pour plus de renseignements sur les résultats de chacun des huit derniers trimestres, voir la section « Principales informations financières consolidées trimestrielles ».

# ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

## VENTES ET CROISSANCE ORGANIQUE<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Ventes</b>	<b>452 680</b>	426 094	<b>1 306 608</b>	1 212 625
<b>Variation des ventes</b>	<b>26 586</b>	<b>6,2</b>	<b>93 983</b>	<b>7,8</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>41 727</b>	<b>9,8</b>	<b>129 488</b>	<b>10,7</b>

### TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes consolidées ont augmenté de 26 586 \$, ou 6,2 %, pour atteindre 452 680 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling et du dollar canadien par rapport au dollar américain de 23 048 \$, ou 5,4 %, les ventes consolidées ont augmenté de 49 634 \$, ou 11,6 %, comparativement au trimestre correspondant de 2021, grâce à la croissance organique affichée par les trois secteurs, allant de 7,8 % à 15,3 % pour le trimestre, et, dans une moindre mesure, grâce aux acquisitions.

La croissance organique de 9,8 % découle surtout de la hausse des prix.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes consolidées ont augmenté de 93 983 \$, ou 7,8 %, pour atteindre 1 306 608 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling et du dollar canadien par rapport au dollar américain de 43 353 \$, ou 3,6 %, les ventes consolidées ont augmenté de 137 336 \$, ou 11,4 %, comparativement à la période de neuf mois correspondante de l'exercice précédent, principalement grâce à la croissance organique, les trois secteurs ayant affiché une croissance organique positive allant de 8,7 % à 13,3 % pour la période de neuf mois.

La croissance organique de 10,7 % découle surtout de la hausse des prix.

## MARGE BRUTE

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Marge brute</b>	<b>151 654</b>	136 950	<b>430 343</b>	364 641
<i>En % des ventes</i>	<b>33,5 %</b>	32,1 %	<b>32,9 %</b>	30,1 %

### TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 1,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en grande partie grâce à la hausse des prix, aux rabais obtenus et à l'assortiment de produits.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 2,8 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Si l'on exclut l'incidence de la mise à jour des estimations relatives à l'obsolescence des stocks<sup>(1)</sup> ayant touché les deux exercices, la marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 2,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en grande partie grâce à la hausse des prix, aux rabais obtenus et à l'assortiment de produits.

<sup>(1)</sup> Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a passé en revue les estimations relatives à sa provision sur stocks. À la suite de cette revue, une charge ponctuelle pour obsolescence de 10 927 \$ a été comptabilisée pour le secteur Produits automobiles Canada (charge ponctuelle pour obsolescence de 20 600 \$ au deuxième trimestre de 2021 pour le secteur FinishMaster États-Unis, principalement en raison d'une mise à jour de la consommation des produits concernés). Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Salaires et avantages sociaux</b>	<b>71 140</b>	67 258	<b>211 667</b>	199 113
<i>En % des ventes</i>	<b>15,7 %</b>	15,8 %	<b>16,2 %</b>	16,4 %

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, ont baissé de 0,1 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, surtout en raison des économies d'échelle découlant de l'augmentation des ventes, qui ont contrebalancé l'effet de l'augmentation du total des coûts de la main-d'œuvre, des acquisitions au Canada et de l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, ont baissé de 0,2 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Si l'on exclut l'incidence de la rémunération à base d'actions<sup>(1)</sup> plus élevée, les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, ont baissé de 0,4 % surtout en raison des économies d'échelle découlant de l'augmentation des ventes, qui ont contrebalancé l'effet de l'augmentation du total des coûts de la main-d'œuvre, des acquisitions au Canada et de l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni.

<sup>(1)</sup> La variation de la rémunération à base d'actions de la période de neuf mois est attribuable à l'augmentation du prix de l'action ordinaire, aux attributions additionnelles et à la performance de la Société. Pour plus de renseignements, voir la note 9 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Autres dépenses d'exploitation</b>	<b>32 900</b>	28 952	<b>93 017</b>	83 069
<i>En % des ventes</i>	<b>7,3 %</b>	6,8 %	<b>7,1 %</b>	6,9 %

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette variation s'explique en grande partie par les coûts du carburant et des services publics qui ont subi des pressions inflationnistes, les coûts de réparation plus élevés en raison de retards dans le renouvellement de la flotte de véhicules, l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et les acquisitions au Canada.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par des économies d'échelle découlant de l'augmentation des ventes, ainsi que par les initiatives concernant l'exploitation.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,2 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation s'explique en grande partie par les coûts du carburant et des services publics qui ont subi des pressions inflationnistes, les coûts de réparation plus élevés en raison de retards dans le renouvellement de la flotte de véhicules, l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et les acquisitions au Canada.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par des économies d'échelle découlant de l'augmentation des ventes, par la baisse des honoraires professionnels, ainsi que par les initiatives concernant l'exploitation.

**ÉLÉMENTS SPÉCIAUX**

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

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration	—	2 413	553	7 522
Autres éléments spéciaux	—	3 001	674	14 367
	—	5 414	1 227	21 889

**Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration**

La Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres charges de néant et 553 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (respectivement 2 413 \$ et 7 522 \$ en 2021). Pour la période de neuf mois, ces frais comprennent un montant de 1 018 \$ principalement en lien avec le changement de marque de GSF Car Parts et les frais de relocalisation de stocks, en partie contrebalancé par la reprise de pertes de valeur antérieurement comptabilisées sur des actifs à long terme (montant de 2 337 \$ en 2021 comprenant principalement des frais de consultation visant l'optimisation des processus logistiques et des frais de relocalisation de stocks). *Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.*

**Autres éléments spéciaux**

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé des frais de néant et 674 \$ respectivement, principalement dans le cadre du règlement de certaines ententes de cessation d'emploi et de primes de maintien en poste (respectivement 3 001 \$ et 14 367 \$ en 2021).

**RÉSULTAT AVANT CHARGES FINANCIÈRES NETTES, AMORTISSEMENT ET IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (« BAIIA »<sup>(1)</sup>), MARGE DU BAIIA<sup>(1)</sup>, BAIIA AJUSTÉ<sup>(1)</sup> ET MARGE DU BAIIA AJUSTÉ<sup>(1)</sup>**

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>BAIIA</b>	<b>47 614</b>	35 326	34,8	<b>124 432</b>	60 570	105,4
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>10,5 %</b>	8,3 %		<b>9,5 %</b>	5,0 %	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>49 256</b>	42 294	16,5	<b>145 760</b>	109 265	33,4
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>10,9 %</b>	9,9 %		<b>11,2 %</b>	9,0 %	

**TROISIÈMES TRIMESTRES**

La marge du BAIIA pour le troisième trimestre de 2022 était de 10,5 %, une hausse de 2,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté pour le troisième trimestre de 2022 était de 10,9 %, une hausse de 1,0 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Cette hausse est attribuable à la hausse des prix, aux rabais obtenus, à l'assortiment de produits, à l'amélioration de la performance d'exploitation et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, le tout contrebalancé par les pressions inflationnistes sur les coûts, y compris sur le carburant et les salaires, ainsi que par le calendrier de certaines charges engagées dans le cadre de l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et des acquisitions au Canada.

**PÉRIODES DE NEUF MOIS**

La marge du BAIIA pour la période de neuf mois de 2022 était de 9,5 %, une hausse de 4,5 % par rapport à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté pour la période de neuf mois de 2022 était de 11,2 %, une hausse de 2,2 %, par rapport à la période correspondante de 2021. Cette hausse est attribuable à la hausse des prix, aux rabais obtenus, à l'assortiment de produits, à l'amélioration de la performance d'exploitation et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, le tout contrebalancé par les pressions inflationnistes sur les coûts, y compris sur le carburant et les salaires, ainsi que par le calendrier de certaines charges engagées dans le cadre de l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et des acquisitions au Canada.

**AMORTISSEMENT**

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Amortissement</b>	<b>13 164</b>	14 777	<b>40 668</b>	45 449
<i>En % des ventes</i>	<b>2,9 %</b>	3,5 %	<b>3,1 %</b>	3,7 %

**TROISIÈMES TRIMESTRES**

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a diminué de 0,6 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, bénéficiant principalement des économies d'échelle associées à des ventes plus élevées et de la gestion rigoureuse du capital lors des nouveaux investissements.

**PÉRIODES DE NEUF MOIS**

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a diminué de 0,6 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, bénéficiant principalement des économies d'échelle associées à des ventes plus élevées et de la gestion rigoureuse du capital lors des nouveaux investissements.

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

## CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Charges financières nettes</b>	<b>4 770</b>	5 867	<b>13 968</b>	23 629
<i>En % des ventes</i>	<b>1,1 %</b>	1,4 %	<b>1,1 %</b>	1,9 %

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Les charges financières nettes ont diminué de 1 097 \$, ou 0,3 % des ventes, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait de la réduction des coûts d'emprunt à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit de la Société, ainsi que du niveau d'endettement moyen plus faible.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les charges financières nettes ont diminué de 9 661 \$, ou 0,8 % des ventes, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de la réduction des coûts d'emprunt à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit de la Société, ainsi que du niveau d'endettement moyen plus faible.

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

RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (« BAI »<sup>(1)</sup>), MARGE DU BAI<sup>(1)</sup>, BAI AJUSTÉ<sup>(1)</sup> ET MARGE DU BAI AJUSTÉ<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2022 \$	2021 \$	%	2022 \$	2021 \$	%
<b>BAI</b>	<b>29 680</b>	14 682	102,2	<b>69 796</b>	(8 508)	920,4
<i>Marge du BAI</i>	<b>6,6 %</b>	3,4 %		<b>5,3 %</b>	(0,7) %	
<b>BAI ajusté</b>	<b>32 071</b>	22 763	40,9	<b>93 973</b>	43 542	115,8
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>7,1 %</b>	5,3 %		<b>7,2 %</b>	3,6 %	

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Le BAI s'est amélioré de 14 998 \$, ou 3,2 % des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, le BAI ajusté s'est amélioré de 9 308 \$, ou 1,8 % des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2021 en raison de la hausse des prix, de l'amélioration de la performance d'exploitation et de la diminution de l'amortissement et des charges financières.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Le BAI s'est amélioré de 78 304 \$, ou 6,0 % des ventes, comparativement à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks, des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, le BAI ajusté s'est amélioré de 50 431 \$, ou 3,6 % des ventes, comparativement à la période correspondante de 2021 en raison de la hausse des prix, de l'amélioration de la performance d'exploitation et de la diminution de l'amortissement et des charges financières.

**CHARGE (RECOUVREMENT) D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT**

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	<b>7 263</b>	2 755	<b>16 857</b>	(395)
<i>Taux d'imposition effectif</i>	<b>24,5 %</b>	18,8 %	<b>24,2 %</b>	4,6 %

**TROISIÈMES TRIMESTRES**

Le taux d'imposition effectif s'élevait à 24,5 % au troisième trimestre de 2022, reflétant le résultat imposable et le taux d'imposition par région géographique.

Pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, le taux d'imposition effectif de 18,8 % a bénéficié d'une répartition géographique plus favorable du résultat et des taux d'imposition, ainsi que des avantages découlant de notre structure de financement mondiale.

**PÉRIODES DE NEUF MOIS**

Le taux d'imposition effectif s'établissait à 24,2 % pour la période de 2022, reflétant le résultat imposable et le taux d'imposition par région géographique.

Pour la période correspondante de l'exercice précédent, le taux d'imposition effectif de 4,6 % a bénéficié essentiellement des avantages découlant de notre structure de financement mondiale ainsi que de l'incidence non récurrente de la reprise de certaines provisions fiscales, le tout contrebalancé par l'incidence non récurrente d'un changement du taux d'imposition adopté au Royaume-Uni.

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

## RÉSULTAT NET, RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION ORDINAIRE, RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE, RÉSULTAT NET AJUSTÉ<sup>(1)</sup>, RÉSULTAT NET AJUSTÉ DE BASE PAR ACTION ORDINAIRE<sup>(1)</sup> ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>Résultat net</b>	<b>22 417</b>	11 927	88,0	<b>52 939</b>	(8 113)	752,5
Résultat net de base par action ordinaire	<b>0,51</b>	0,28	82,1	<b>1,22</b>	(0,19)	742,1
Résultat net dilué par action ordinaire	<b>0,45</b>	0,25	80,0	<b>1,07</b>	(0,19)	463,2
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>24 259</b>	17 248	40,6	<b>71 124</b>	33 210	114,2
Résultat net ajusté de base par action ordinaire	<b>0,56</b>	0,40	40,0	<b>1,63</b>	0,78	109,0
Résultat net ajusté dilué par action ordinaire	<b>0,48</b>	0,36	33,3	<b>1,42</b>	0,78	82,1

### TROISIÈMES TRIMESTRES

Le résultat net a augmenté de 10 490 \$ par rapport au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks, des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, le résultat net ajusté a augmenté de 7 011 \$ comparativement au trimestre correspondant de 2021. Cette augmentation découle de la hausse des prix ainsi que de l'amélioration de la performance d'exploitation, y compris la diminution de l'amortissement et des charges financières nettes, déduction faite de la charge d'impôt sur le résultat.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Le résultat net a augmenté de 61 052 \$ par rapport à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks, des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, et de l'incidence fiscale nette des changements de taux d'imposition et de la reprise de provision pour éventualités, le résultat net ajusté a augmenté de 37 914 \$ par rapport à la période correspondante de 2021. Cette augmentation découle de la hausse des prix ainsi que de l'amélioration de la performance d'exploitation, y compris la diminution de l'amortissement et des charges financières nettes, déduction faite de la charge d'impôt sur le résultat.

## PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES TRIMESTRIELLES

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière. Les ventes sont normalement plus importantes au cours des deuxième et troisième trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des troisième et quatrième trimestres pour le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni. Les ventes sont aussi touchées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain.

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

	2022			2021				2020
	Troisième trimestre \$	Deuxième trimestre \$	Premier trimestre \$	Quatrième trimestre \$	Troisième trimestre \$	Deuxième trimestre \$	Premier trimestre \$	Quatrième trimestre \$
Ventes								
<i>FinishMaster États-Unis</i>	<b>189 068</b>	186 465	172 756	167 788	174 872	171 261	158 203	154 657
<i>Produits automobiles Canada</i>	<b>160 160</b>	161 037	129 764	135 961	144 489	145 267	115 162	124 908
<i>GSF Car Parts Royaume-Uni</i>	<b>103 452</b>	96 824	107 082	96 426	106 733	99 884	96 754	86 681
	<b>452 680</b>	444 326	409 602	400 175	426 094	416 412	370 119	366 246
BAIIA <sup>(1)</sup>	<b>47 614</b>	48 591	28 227	31 312	35 326	488	24 756	21 457
<i>Marge du BAIIA <sup>(1)</sup></i>	<b>10,5 %</b>	10,9 %	6,9 %	7,8 %	8,3 %	0,1 %	6,7 %	5,9 %
BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	<b>49 256</b>	51 265	45 239	37 430	42 294	37 006	29 965	25 425
<i>Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></i>	<b>10,9 %</b>	11,5 %	11,0 %	9,4 %	9,9 %	8,9 %	8,1 %	6,9 %
BAI <sup>(1)</sup>	<b>29 680</b>	30 339	9 777	10 311	14 682	(23 697)	507	(2 521)
<i>Marge du BAI <sup>(1)</sup></i>	<b>6,6 %</b>	6,8 %	2,4 %	2,6 %	3,4 %	(5,7) %	0,1 %	(0,7) %
BAI ajusté <sup>(1)</sup>	<b>32 071</b>	34 029	27 873	19 209	22 763	13 950	6 829	2 512
<i>Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup></i>	<b>7,1 %</b>	7,7 %	6,8 %	4,8 %	5,3 %	3,4 %	1,8 %	0,7 %
Changement d'estimation relative à l'obsolescences des stocks	—	—	10 927	1 019	—	20 600	—	—
Rémunération à base d'actions	<b>1 642</b>	2 613	4 919	5 177	1 554	2 869	1 783	1 525
Éléments spéciaux	—	61	1 166	(75)	5 414	13 049	3 426	2 443
Résultat net	<b>22 417</b>	22 783	7 739	9 008	11 927	(20 253)	213	(5 075)
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup>	<b>24 259</b>	25 618	21 247	15 675	17 248	10 914	5 048	(292)
Résultat net de base par action ordinaire	<b>0,51</b>	0,52	0,18	0,21	0,28	(0,48)	0,01	(0,12)
Résultat net ajusté de base par action ordinaire <sup>(1)</sup>	<b>0,56</b>	0,59	0,49	0,36	0,40	0,26	0,12	(0,01)
Résultat net dilué par action ordinaire	<b>0,45</b>	0,46	0,17	0,20	0,25	(0,48)	0,01	(0,12)
Résultat net ajusté dilué par action ordinaire <sup>(1)</sup>	<b>0,48</b>	0,51	0,43	0,32	0,36	0,24	0,12	(0,01)
Taux de change moyen des résultats (\$ CA)	<b>0,77: 1 \$</b>	0,78: 1 \$	0,79: 1 \$	0,80: 1 \$	0,79: 1 \$	0,81: 1 \$	0,79: 1 \$	0,77: 1 \$
Taux de change moyen des résultats (£)	<b>1,18: 1 \$</b>	1,26: 1 \$	1,34: 1 \$	1,38: 1 \$	1,38: 1 \$	1,40: 1 \$	1,38: 1 \$	1,32: 1 \$

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

# ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS PAR SECTEUR

## INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

<b>FinishMaster États-Unis :</b>	distribution de peintures automobiles, de revêtements industriels et d'accessoires connexes représentant FinishMaster, inc. au sein du marché américain;
<b>Produits automobiles Canada :</b>	distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile, incluant la peinture automobile, les revêtements industriels et les accessoires connexes, par l'entremise du réseau canadien;
<b>GSF Car Parts Royaume-Uni :</b>	distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux dans tout le Royaume-Uni; et
<b>Siège social et autres :</b>	dépenses du siège social et autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

Les mesures de rentabilité utilisées par la Société pour évaluer la performance des secteurs sont le BAI et le BAI ajusté.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

Le tableau suivant présente les principaux indicateurs financiers et de rendement du secteur FinishMaster États-Unis.

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2022 \$	2021 \$	%	2022 \$	2021 \$	%
<b>Ventes</b>	<b>189 068</b>	174 872		<b>548 289</b>	504 336	
<b>Variation des ventes</b>	<b>14 196</b>	8,1 %		<b>43 953</b>	8,7 %	
<b>Croissance organique <sup>(1)</sup></b>	<b>14 196</b>	8,1 %		<b>43 953</b>	8,7 %	
<b>BAIIA <sup>(1)</sup></b>	<b>19 478</b>	13 971	39,4	<b>56 869</b>	15 893	257,8
<i>Marge du BAIIA <sup>(1)</sup></i>	<b>10,3 %</b>	8,0 %		<b>10,4 %</b>	3,2 %	
<b>BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></b>	<b>20 105</b>	15 937	26,2	<b>59 483</b>	39 772	49,6
<i>Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></i>	<b>10,6 %</b>	9,1 %		<b>10,8 %</b>	7,9 %	
<b>BAI <sup>(1)</sup></b>	<b>13 889</b>	8 105	71,4	<b>40 232</b>	(2 187)	1 939,6
<i>Marge du BAI <sup>(1)</sup></i>	<b>7,3 %</b>	4,6 %		<b>7,3 %</b>	(0,4) %	
<b>BAI ajusté <sup>(1)</sup></b>	<b>14 516</b>	10 071	44,1	<b>42 846</b>	21 692	97,5
<i>Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup></i>	<b>7,7 %</b>	5,8 %		<b>7,8 %</b>	4,3 %	

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### TROISIÈMES TRIMESTRES

La croissance des ventes et la croissance organique ont été de 8,1 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait de l'augmentation des prix.

La marge du BAIIA a augmenté de 2,3 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté a augmenté de 1,5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable aux rabais additionnels accordés par les fournisseurs, à la hausse des prix et à une augmentation des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle et contrebalancé l'augmentation des coûts de livraison.

La marge du BAI a augmenté 2,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAI ajusté a augmenté de 1,9 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le BAIIA ajusté.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

La croissance des ventes et la croissance organique ont été de 8,7 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de l'augmentation des prix.

La marge du BAIIA a augmenté de 7,2 % par rapport à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté a augmenté de 2,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable aux rabais additionnels accordés par les fournisseurs, à la hausse des prix et à une augmentation des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle et contrebalancé l'augmentation des coûts de livraison et la charge liée aux créances irrécouvrables (alors qu'une reprise de la charge liée aux créances irrécouvrables a été comptabilisée en 2021).

La marge du BAI a augmenté de 7,7 % par rapport à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAI ajusté a augmenté de 3,5 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le BAIIA ajusté.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

Le tableau suivant présente les principaux indicateurs financiers et de rendement du secteur Produits automobiles Canada.

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>Ventes</b>	<b>160 160</b>	144 489		<b>450 961</b>	404 918	
<b>Variation des ventes</b>	<b>15 671</b>	10,8 %		<b>46 043</b>	11,4 %	
<b>Croissance organique <sup>(1)</sup></b>	<b>11 208</b>	7,8 %		<b>45 203</b>	11,2 %	
<b>BAIIA <sup>(1)</sup></b>	<b>20 967</b>	16 229	29,2	<b>51 982</b>	45 170	15,1
<i>Marge du BAIIA <sup>(1)</sup></i>	<b>13,1 %</b>	11,2 %		<b>11,5 %</b>	11,2 %	
<b>BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></b>	<b>21 102</b>	16 782	25,7	<b>64 218</b>	46 687	37,6
<i>Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></i>	<b>13,2 %</b>	11,6 %		<b>14,2 %</b>	11,5 %	
<b>BAI <sup>(1)</sup></b>	<b>16 477</b>	11 298	45,8	<b>38 222</b>	30 320	26,1
<i>Marge du BAI <sup>(1)</sup></i>	<b>10,3 %</b>	7,8 %		<b>8,5 %</b>	7,5 %	
<b>BAI ajusté <sup>(1)</sup></b>	<b>16 612</b>	11 851	40,2	<b>50 458</b>	31 837	58,5
<i>Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup></i>	<b>10,4 %</b>	8,2 %		<b>11,2 %</b>	7,9 %	

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes ont augmenté de 10,8 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'incidence de la fluctuation défavorable du dollar canadien par rapport au dollar américain de 5 400 \$, ou 3,7 %, au troisième trimestre de 2022, les ventes ont augmenté de 21 071 \$, ou 14,5 %, par rapport au trimestre correspondant de 2021, stimulées par une croissance organique de 7,8 % et par les acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois, qui ont représenté une croissance de 6,7 %. L'augmentation des ventes organiques s'explique principalement par une hausse des prix.

La marge du BAIIA a augmenté de 1,9 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté du trimestre considéré a augmenté de 1,6 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à la hausse des prix, à la composition favorable des produits et à une augmentation des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle, le tout en partie contrebalancé par les coûts de transaction liés aux acquisitions récentes et par des pertes de change découlant de la dépréciation du dollar canadien au cours du trimestre considéré.

La marge du BAI a augmenté de 2,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAI ajusté du trimestre considéré a augmenté de 2,2 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le BAIIA ajusté.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes ont augmenté de 11,4 % par rapport à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'incidence de la fluctuation défavorable du dollar canadien par rapport au dollar américain de 11 800 \$, ou 2,9 %, au cours de la période de neuf mois de 2022, les ventes ont augmenté de 57 843 \$, ou 14,3 %, par rapport à la période correspondante de 2021, stimulées en grande partie par une croissance organique de 11,2 % et, dans une moindre mesure, par les acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois, qui ont représenté une croissance de 3,1 %. L'augmentation de la croissance organique s'explique principalement par une hausse des prix.

La marge du BAIIA a augmenté de 0,3 % par rapport à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté pour la période de neuf mois de 2022 a augmenté de 2,7 % par rapport à la période correspondante de 2021. Cette augmentation est attribuable à la hausse des prix, à la composition favorable des produits et une augmentation des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle, le tout en partie contrebalancé par les coûts de transaction liés aux acquisitions récentes et par des pertes de change découlant de la dépréciation du dollar canadien au cours de la période considérée.

La marge du BAI a augmenté de 1,0 % par rapport à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAI ajusté pour la période de neuf mois de 2022 a augmenté de 3,3 % par rapport à la période correspondante de 2021, en raison surtout des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le BAIIA ajusté.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION – GSF CAR PARTS ROYAUME-UNI

Le tableau suivant présente les principaux indicateurs financiers et de rendement du secteur GSF Car Parts Royaume-Uni.

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>Ventes</b>	<b>103 452</b>	106 733		<b>307 358</b>	303 371	
<b>Variation des ventes</b>	<b>(3 281)</b>	(3,1) %		<b>3 987</b>	1,3 %	
<b>Croissance organique <sup>(1)</sup></b>	<b>16 323</b>	15,3 %		<b>40 332</b>	13,3 %	
<b>BAIIA <sup>(1)</sup></b>	<b>9 307</b>	10 818	(14,0)	<b>26 459</b>	26 277	0,7
<i>Marge du BAIIA <sup>(1)</sup></i>	<b>9,0 %</b>	10,1 %		<b>8,6 %</b>	8,7 %	
<b>BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></b>	<b>9 543</b>	11 045	(13,6)	<b>28 502</b>	29 457	(3,2)
<i>Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></i>	<b>9,2 %</b>	10,3 %		<b>9,3 %</b>	9,7 %	
<b>BAI <sup>(1)</sup></b>	<b>5 591</b>	6 289	(11,1)	<b>14 402</b>	11 763	22,4
<i>Marge du BAI <sup>(1)</sup></i>	<b>5,4 %</b>	5,9 %		<b>4,7 %</b>	3,9 %	
<b>BAI ajusté <sup>(1)</sup></b>	<b>5 827</b>	6 516	(10,6)	<b>16 445</b>	14 943	10,1
<i>Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup></i>	<b>5,6 %</b>	6,1 %		<b>5,4 %</b>	4,9 %	

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes ont diminué de 3 281 \$ ou 3,1 % pour s'établir à 103 452 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling par rapport au dollar américain de 17 648 \$, ou 16,5 %, au cours du troisième trimestre de 2022, les ventes ont augmenté de 14 367 \$, ou 13,4 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, stimulées principalement par la croissance organique de 15,3 %, qui a contrebalancé la variation défavorable du nombre de jours de facturation.

L'augmentation de la croissance organique s'explique principalement par la hausse des prix, la contribution des magasins nouvellement ouverts, qui représente près de la moitié de la croissance organique, et les achats en ligne avec ramassage en magasin.

Au cours du troisième trimestre de 2022, ce secteur a ouvert un nouveau magasin dans le cadre de sa stratégie de croissance, pour un total de dix depuis le début de l'exercice.

La marge du BAIIA a baissé de 1,1 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté a diminué de 1,1 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Cette variation s'explique par les coûts du carburant et des services publics qui ont subi des pressions inflationnistes, les coûts de réparation plus élevés en raison de retards dans le renouvellement de la flotte de véhicules et l'augmentation de la masse salariale, le tout en partie contrebalancé par une hausse des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle, et les rabais obtenus.

La marge du BAI a baissé de 0,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAI ajusté a diminué de 0,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2021 en raison des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le BAIIA ajusté. La marge du BAI ajusté a également bénéficié de la hausse des ventes par rapport aux charges d'amortissement, ce qui a entraîné des économies d'échelle supplémentaires.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes ont augmenté de 3 987 \$, ou 1,3 %, pour atteindre 307 358 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling par rapport au dollar américain de 31 553 \$, ou 10,4 %, au cours de la période de neuf mois de 2022, les ventes ont augmenté de 35 540 \$, ou 11,7 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, stimulées principalement par la croissance organique de 13,3 %, qui a contrebalancé la variation défavorable du nombre de jours de facturation.

L'augmentation de la croissance organique s'explique principalement par la hausse des prix et la contribution des dix nouveaux magasins ouverts depuis le début de l'exercice.

La marge du BAIIA a baissé de 0,1 % par rapport à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté a diminué de 0,4 % par rapport à la période correspondante de 2021. Cette variation s'explique par les coûts du carburant et des services publics qui ont subi des pressions inflationnistes, les coûts de réparation plus élevés en raison de retards dans le renouvellement de la flotte de véhicules et l'augmentation de la masse salariale, le tout en partie contrebalancé par une hausse des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle, et les rabais obtenus. La période de neuf mois de 2021 avait bénéficié de subventions gouvernementales pour les coûts d'occupation de 752 \$.

La marge du BAI a augmenté de 0,8 % par rapport à la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAI ajusté a augmenté de 0,5 % par rapport à la période correspondante de 2021. Cette variation s'explique par une hausse des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle, et des rabais ainsi que par des charges d'amortissement moins élevées. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par les coûts du carburant et des services publics qui ont subi des pressions inflationnistes, les coûts de réparation plus élevés en raison de retards dans le renouvellement de la flotte de véhicules et l'augmentation de la masse salariale. La période de neuf mois de 2021 avait bénéficié de subventions gouvernementales pour les coûts d'occupation de 752 \$.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION – SIÈGE SOCIAL ET AUTRES

Le tableau suivant présente les principaux indicateurs financiers et de rendement du secteur Siège social et autres.

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2022 \$	2021 \$	%	2022 \$	2021 \$	%
<b>BAIIA</b> <sup>(1)</sup>	<b>(2 138)</b>	(5 692)	62,4	<b>(10 878)</b>	(26 770)	59,4
<b>BAIIA ajusté</b> <sup>(1)</sup>	<b>(1 494)</b>	(1 470)	(1,6)	<b>(6 443)</b>	(6 651)	3,1
<b>BAI</b> <sup>(1)</sup>	<b>(6 277)</b>	(11 010)	43,0	<b>(23 060)</b>	(48 404)	52,4
<b>BAI ajusté</b> <sup>(1)</sup>	<b>(4 884)</b>	(5 675)	13,9	<b>(15 776)</b>	(24 930)	36,7

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Le BAIIA du secteur Siège social et autres a augmenté de 3 554 \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, le BAIIA ajusté a diminué de 24 \$ en raison de la hausse des honoraires professionnels et de l'augmentation des dépenses de rémunération variable du fait de l'amélioration de la performance de l'entreprise, le tout contrebalancé par des gains de change en 2022 découlant des instruments financiers dérivés comptabilisés à la juste valeur.

Le BAI a augmenté de 4 733 \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, le BAI ajusté a augmenté de 791 \$ en raison des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le BAIIA ajusté, ainsi que de la diminution des intérêts sur la dette à long terme à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit, combinée à une réduction du niveau d'endettement.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Le BAIIA du secteur Siège social et autres a augmenté de 15 892 \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, le BAIIA ajusté a augmenté de 208 \$ en raison surtout des gains de change en 2022 découlant des actifs financiers dérivés comptabilisés à la juste valeur, contrebalancés par la hausse des dépenses de rémunération variable du fait de l'amélioration de la performance de l'entreprise.

Le BAI a augmenté de 25 344 \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, le BAI ajusté a augmenté de 9 154 \$ en raison des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le BAIIA ajusté, ainsi que de la diminution des intérêts sur la dette à long terme à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit, combinée à une réduction du niveau d'endettement.

# FLUX DE TRÉSORERIE

## ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>74 627</b>	42 865	<b>133 183</b>	85 607

### TROISIÈMES TRIMESTRES

Pour le troisième trimestre de 2022, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 74 627 \$, contre des entrées de trésorerie de 42 865 \$ pour le troisième trimestre de 2021. Cette augmentation est attribuable à l'amélioration du résultat d'exploitation, à une bonne gestion du fonds de roulement et à une diminution de la rémunération à base d'actions versée.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Pour la période de neuf mois de 2022, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 133 183 \$, contre des entrées de trésorerie de 85 607 \$ pour la période correspondante de 2021. Cette augmentation est attribuable à l'amélioration du résultat d'exploitation et à la baisse des coûts d'emprunt.

## ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(50 551)</b>	(8 114)	<b>(73 240)</b>	(16 293)

### TROISIÈMES TRIMESTRES

Pour le troisième trimestre de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 50 551 \$, par rapport à 8 114 \$ pour le troisième trimestre de 2021. La hausse est principalement attribuable à l'acquisition de l'entreprise Maslack Supply Limited dans le secteur Produits automobiles Canada.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Pour la période de neuf mois de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 73 240 \$, par rapport à 16 293 \$ pour la période correspondante de 2021. La hausse est principalement attribuable aux acquisitions d'entreprises dans le secteur Produits automobiles Canada et à l'ouverture de nouveaux magasins dans le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni.

## ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(5 811)</b>	(43 487)	<b>(47 684)</b>	(100 436)

### TROISIÈMES TRIMESTRES

Pour le troisième trimestre de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 5 811 \$, par rapport à 43 487 \$ pour le troisième trimestre de 2021. Cette diminution s'explique surtout par une baisse des remboursements nets en 2022 sur la facilité de crédit de la Société.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Pour la période de neuf mois de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 47 684 \$, par rapport à 100 436 \$ pour la période correspondante de 2021. Cette diminution s'explique surtout par une baisse des remboursements nets en 2022 sur la facilité de crédit de la Société.

## FLUX DE TRÉSORERIE (SUITE)

### FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

Cette information est une mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>67 159</b>	36 955	<b>112 140</b>	71 828

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

La Société a généré des flux de trésorerie disponibles plus élevés au troisième trimestre de 2022 qu'au troisième trimestre de 2021, en raison principalement de la hausse du résultat net et d'une bonne gestion du fonds de roulement, contrebalancées en partie par l'augmentation des investissements au moyen d'incitatifs accordés aux clients.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

La Société a généré des flux de trésorerie disponibles plus élevés pour la période de neuf mois de 2022 que pour la période de neuf mois de 2021, en raison principalement de la hausse du résultat net et la baisse des coûts d'emprunt, essentiellement contrebalancées par des investissements plus importants pour l'ouverture de nouveaux magasins dans le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni ainsi que par un niveau plus élevé des investissements au moyen d'incitatifs accordés aux clients.

## FINANCEMENT

### DETTE À LONG TERME ET FACILITÉ DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Portion courante	Au	Au
				30 septembre	31 décembre
				2022	2021
			\$	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable, taux variables <sup>(1)</sup>	2026	3,05 % à 4,27 %	—	203 590	235 384
Frais de financement différés	—	—	—	(896)	(603)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2022 à 2027	0,50 % à 4,28 %	1 421	2 310	4 071
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2022 à 2033	1,32 % à 7,66 %	24 244	96 451	98 526
Autres	—	—	—	—	8
			<b>25 665</b>	<b>301 455</b>	337 386
Portion courante de la dette à long terme				<b>25 665</b>	27 015
<b>Dettes à long terme</b>				<b>275 790</b>	310 371

<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2022, un montant en capital de 138 675 \$ de la facilité de crédit renouvelable était désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (209 496 \$ au 31 décembre 2021).

#### Facilité de crédit renouvelable

En août 2022, la Société a conclu une première convention de modification dans le cadre de sa deuxième convention de crédit modifiée et mise à jour en vigueur afin de reporter l'échéance de la facilité de crédit renouvelable, la faisant passer du 30 juin 2025 au 30 novembre 2026. Le montant total disponible aux termes de la facilité de crédit renouvelable est resté à 400 000 \$ (plus une disposition accordéon de 200 000 \$). La facilité de crédit renouvelable est garantie par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. Elle peut être remboursée en tout temps sans pénalité et est disponible en dollars canadiens, en dollars américains, en euros et en livres sterling.

En raison de la réforme des taux d'intérêt de référence, la Société a partiellement modifié les taux d'intérêt variables applicables mentionnés dans la convention de crédit. À compter du 15 août 2022, les taux sont fondés sur le SOFR, le Libor en euro, le SONIA, les taux des acceptations bancaires, le taux de base américain ou les taux préférentiels (Libor, Libor en euro, SONIA, taux des acceptations bancaires, taux de base américain ou taux préférentiels au 31 décembre 2021) majorés des marges applicables.

#### Lettres de crédit émises en vertu de la facilité de crédit renouvelable

Au 30 septembre 2022, des lettres de crédit totalisant 4 970 \$ étaient émises (6 346 \$ au 31 décembre 2021).

## FINANCEMENT (SUITE)

### Liquidités disponibles

Cette information est une mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour une réconciliation ainsi que plus de renseignements, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

Au 30 septembre 2022, la Société bénéficiait d'environ 228 452 \$ en liquidités disponibles, plus une disposition accordéon de 200 000 \$ (186 426 \$ plus une disposition accordéon de 200 000 \$ au 31 décembre 2021). Les liquidités disponibles sont sujettes aux clauses financières restrictives.

### DÉBENTURES CONVERTIBLES

En août 2022, des débentures convertibles de la Société d'un capital de 3 400 \$ CA ont été converties en 250 552 actions ordinaires à un prix de 13,57 \$ CA par action, réduisant à 106 600 \$ CA le capital total des débentures convertibles subordonnées non garanties de premier rang émises. Conséquemment, la composante capitaux propres des débentures convertibles a été réduite de (224) \$ (nette d'impôt de 81 \$).

Le tableau suivant présente les variations de la composante passif :

	Période de neuf mois close le 30 septembre	Exercice clos le 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Solde au début de la période	78 327	87 728
Conversion en actions ordinaires	(2 400)	(10 795)
Charge de désactualisation	977	1 348
Écarts de conversion	(5 219)	46
	71 685	78 327

### 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 les paiements aux institutions financières en fonction de nouveaux délais de règlement plus long convenus avec ces dernières.

Au 30 septembre 2022, un montant de 46 621 \$ était utilisé aux termes du programme (40 786 \$ au 31 décembre 2021). Ce montant est présenté dans les « créditeurs et charges à payer » aux états consolidés intermédiaires 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. Au 30 septembre 2022, la limite autorisée par les institutions financières était de 115 000 \$.

### INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Instruments financiers dérivés – couverture du risque 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 prévus qui sont réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en cours au 30 septembre 2022 se présentent comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
			\$
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en juillet 2023	0,73	47 810
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2022	1,30	3 132
Livre sterling / EURO	Jusqu'en décembre 2022	1,16	1 688

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

<sup>(2)</sup> Les taux de change au 30 septembre 2022 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

## FINANCEMENT (SUITE)

La Société a également conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme afin de synthétiquement convertir en dollars canadiens une portion de sa facilité de crédit rotatif libellée en dollars américains. Les swaps de devises et de taux d'intérêt consolidés en cours au 30 septembre 2022 se présentent comme suit :

Échéance	À payer – valeur nominale (\$ CA)	À recevoir – valeur nominale (\$ US)	Reçoit - Taux	Paie - Taux
Octobre 2022	80 300	61 600	4,2704 %	4,6950 %

Ces swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture et sont évalués à la juste valeur à la fin de chaque période. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés intermédiaires des résultats et présentées dans les « Autres dépenses d'exploitation », et l'actif ou le passif correspondant est inclus dans les instruments financiers dérivés aux états consolidés intermédiaires de la situation financière. Aux termes de ces contrats, la Société génère des flux de trésorerie compensatoires sur la position sous-jacente pour ce qui est du montant et du calendrier des opérations prévues libellées en monnaie étrangère. L'effet net des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme annule en partie l'incidence des fluctuations des taux de change sur les gains/pertes de change découlant des dettes à long terme libellées dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société.

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

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt pour un montant nominal de 100 000 \$ afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion de la facilité de crédit renouvelable de la Société. Jusqu'à leur échéance, ces contrats de swap fixent le taux d'intérêt du montant nominal à 1,146 %.

## STRUCTURE DU CAPITAL

### LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

La direction utilise le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté pour évaluer le levier financier de la Société, la structure de son capital et ses stratégies de financement. Ce ratio est une mesure financière non conforme aux PCGR ou autre mesure financière. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements et un rapprochement, voir la section « [Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières](#) ».

Ce ratio ne représente pas les calculs exigés pour le respect des engagements bancaires, mais celui que la Société juge pertinent de surveiller afin de conserver une souplesse dans la structure de son capital.

	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2022	2021
<b>Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté</b>	<b>1,44x</b>	<b>2,11x</b>

Le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté s'est amélioré de 0,67x, grâce à une meilleure rentabilité combinée à une diminution de l'endettement total net.

La direction gère en continu les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer le cycle de conversion de la trésorerie, en particulier en optimisant les niveaux de stocks, en assurant un recouvrement des débiteurs dans un délai convenable et en gérant activement les délais de règlement, y compris par le biais du programme de financement des comptes fournisseurs.

### CLAUSES FINANCIÈRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier de ses clauses restrictives afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 30 septembre 2022, la Société respectait toutes les clauses.

## CAPITAL-ACTIONS

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2022		2021	
	Nombre d'actions	\$	Nombre d'actions	\$
<b>Actions ordinaires émises et payées</b>				
Solde au début de la période	43 792 680	116 051	42 387 300	100 244
Conversion de débentures convertibles en actions ordinaires <sup>(1)</sup>	250 552	2 705	1 105 380	12 202
Exercice d'options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	170 494	3 744	300 000	3 605
	<b>44 213 726</b>	<b>122 500</b>	43 792 680	116 051
<b>Actions propres<sup>(3)</sup></b>				
Solde au début de la période	(210 300)	(4 169)	—	—
Achat d'actions ordinaires <sup>(4)</sup>	(218 823)	(4 091)	—	—
Exercice d'UAR	22 427	426	—	—
	<b>(406 696)</b>	<b>(7 834)</b>	—	—
<b>Total des actions ordinaires en circulation</b>	<b>43 807 030</b>		43 792 680	

<sup>(1)</sup> Voir la section « Débentures convertibles » pour plus de renseignements.

<sup>(2)</sup> Le prix moyen pondéré des actions ordinaires émises était de 27,88 \$ CA en 2022.

<sup>(3)</sup> Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a établi une Fiducie d'actions avec un fiduciaire indépendant qui achète des actions ordinaires sur le marché secondaire et les détient en fiducie au profit des participants au régime UAP 2022 et au régime UAR. La Fiducie d'actions est utilisée afin de remettre des actions ordinaires pour le règlement des UAP et des UAR en vertu du régime UAP 2022 et du régime UAR (voir la section « Rémunération à base d'actions » pour plus de renseignements). Les actions ordinaires acquises par la Fiducie d'actions sont comptabilisées comme des actions propres.

<sup>(4)</sup> Le prix moyen pondéré des actions ordinaires achetées était de 23,55 \$ CA en 2022.

Au 3 novembre 2022, 43 807 030 actions ordinaires étaient en circulation, soit 44 213 726 actions ordinaires émises moins 406 696 actions propres détenues par la Fiducie d'actions.

Si les 668 091 options en cours étaient exercées, les 327 903 unités d'actions différées, les 339 702 unités d'actions liées à la performance et les 330 815 unités d'actions restreintes étaient rachetées, et les 7 855 564 débentures convertibles en circulation étaient converties au 3 novembre 2022, il y aurait 53 329 105 actions ordinaires émises et en circulation après dilution à cette date.

## RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Les régimes de rémunération à base d'actions de la Société comprennent un régime d'options d'achat d'actions réglées en instruments de capitaux propres, ainsi qu'un ancien régime d'unités d'actions liées à la performance de 2013 prévoyant un règlement en trésorerie (« régime UAP 2013 »).

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a initialement modifié et mis à jour son régime d'unités d'actions restreintes (« régime UAR ») pour permettre le règlement des UAR en trésorerie ou en actions ordinaires achetées sur le marché secondaire, au gré du conseil d'administration, par l'entremise de la Fiducie d'actions (voir la section « Capital-actions » pour plus de renseignements). Les unités attribuées en vertu du régime UAR peuvent être réglées en instruments de capitaux propres ou en trésorerie.

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a adopté un nouveau régime d'unités d'actions liées à la performance (« régime UAP 2022 »), qui prévoit le règlement des unités d'actions liées à la performance (« UAP ») en trésorerie ou en actions ordinaires, au gré du conseil d'administration, par l'entremise de la Fiducie d'actions (voir la section « Capital-actions » pour plus de renseignements) ou des actions ordinaires nouvellement émises. Aux termes du régime UAP 2022, un total de 1 500 000 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission. De plus, la Société a modifié et mis à jour son régime d'unités d'actions différées (« régime UAD ») pour permettre le règlement des UAD en trésorerie ou en actions ordinaires, au gré du conseil d'administration, au moyen des actions ordinaires nouvellement émises. Aux termes du régime UAD, un total de 600 000 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission.

## STRUCTURE DU CAPITAL (SUITE)

### Régime d'options d'achat d'actions

La Société compte un régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés-cadres et des membres de la direction. À la suite des modifications apportées au régime au cours du premier trimestre de 2022, un total de 2 915 227 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission (3 400 000 en 2021). En vertu de ce régime, les options sont attribuées au cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la TSX pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Les droits rattachés aux options attribuées sont acquis sur une période de trois ans et un jour suivant la date d'émission, ou à la fin de cette période, et peuvent être exercés sur une période ne dépassant pas sept ans.

Un sommaire du régime d'options d'achat d'actions de la Société pour les trimestres clos les 30 septembre 2022 et 2021 est présenté comme suit :

	Aux 30 septembre			
	2022		2021	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$ CA)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$ CA)
En cours au début de la période	1 153 221	14,71	1 244 163	15,52
Attribuées	—	—	690 000	14,34
Exercées	(425 305)	13,30	(300 000)	12,34
Déchues	(59 825)	22,15	(480 942)	17,77
En cours à la fin de la période	668 091	14,94	1 153 221	14,71

Pour le régime d'options d'achat d'actions, les charges de rémunération suivantes ont été comptabilisées en résultat net et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport » :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Surplus d'apport	90	68	621	256

### Régime UAD, régime UAR et régime UAP 2022

#### I. Régimes réglés en instruments de capitaux propres

Aux termes du régime UAD, la charge de rémunération est comptabilisée à la date d'attribution. Aux termes du régime UAP 2022 et du régime UAR, la charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits. La charge de rémunération relative aux UAD, UAP et UAR réglées en instruments de capitaux propres est déterminée selon la juste valeur des attributions, laquelle est établie en fonction du cours de l'action ordinaire de la Société à la date d'attribution. Le montant correspondant à la charge de rémunération est inscrit au « Surplus d'apport ».

Les variations du nombre d'UAD, d'UAP et d'UAR en cours qui seront réglées en instruments de capitaux propres se détaillent comme suit :

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	—	—	334 907	—	—	—
Converties en unités réglées en instruments de capitaux propres	322 496	—	—	—	—	—
Attribuées	10 823	415 989	63 111	—	—	—
Rachetées	(5 416)	—	(22 427)	—	—	—
Déchues	—	(76 287)	(44 776)	—	—	—
	327 903	339 702	330 815	—	—	—

## STRUCTURE DU CAPITAL (SUITE)

Les montants comptabilisés dans le « Surplus d'apport » relativement aux UAD, UAP et UAR réglées en instruments de capitaux propres se détaillent comme suit :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Surplus d'apport	3	6	573	—	—	—

  

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Surplus d'apport	7 626	1 011	578	—	—	—

## II. Régimes réglés en trésorerie

Les variations du nombre d'UAD, d'UAP et d'UAR en cours qui seront réglées en trésorerie se détaillent comme suit :

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	330 300	295 799	251 270	398 807	521 857	736 408
Attribuées	45 862	—	24 103	110 781	380 034	545 208
Rachetées	(53 666)	(32 219)	(164 254)	(156 977)	—	(309 559)
Déchues	—	(66 415)	—	—	(610 034)	(386 402)
Converties en unités réglées en instruments de capitaux propres	(322 496)	—	—	—	—	—
	—	197 165	111 119	352 611	291 857	585 655

Les passifs liés à la rémunération correspondants sont présentés aux états consolidés intermédiaires de la situation financière comme suit :

	Au 30 septembre 2022		
	UAD	UAP	UAR
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme <sup>(1)</sup>	—	3 156	649
Obligations au titre des prestations définies à long terme	—	2 004	663
	—	5 160	1 312

  

	Au 31 décembre 2021		
	UAD	UAP	UAR
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme <sup>(1)</sup>	640	318	1 959
Obligations au titre des prestations définies à long terme	5 480	2 272	—
	6 120	2 590	1 959

<sup>(1)</sup> La portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme est présentée dans les « Crédoiteurs et charges à payer ».

## STRUCTURE DU CAPITAL (SUITE)

### III. Charge de rémunération

La charge de rémunération des régimes réglés en instruments de capitaux propres ainsi que des régimes réglés en trésorerie a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires des résultats comme suit :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
			\$			\$
Salaires et avantages sociaux	153	434	965	830	700	348
Éléments spéciaux	—	—	—	124	—	728
	153	434	965	954	700	1 076

  

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
			\$			\$
Salaires et avantages sociaux	2 148	4 529	1 876	4 037	700	2 733
Éléments spéciaux	—	—	—	467	—	3 183
	2 148	4 529	1 876	4 504	700	5 916

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la situation financière a été affectée principalement par l'incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain, par des éléments spéciaux et par un changement d'estimation, ainsi que par l'incidence des acquisitions d'entreprises comparativement au 31 décembre 2021.

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

	Au 30 septembre 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$	Incidence de la conversion \$ CA/\$ US et £/ \$ US \$	Éléments spéciaux et changement d'estimation \$	Incidence des acquisitions d'entreprises \$	Variations nettes \$
<b>Actifs et passifs courants</b>						
Débiteurs et autres créances	209 350	195 490	(17 593)	—	8 140	23 313
Stocks	390 232	343 759	(27 198)	(10 927)	16 972	67 626
Créditeurs et charges à payer	402 032	328 122	(32 910)	(1 256)	8 197	99 879
Impôt sur le résultat à payer (recevoir) et impôt différé, montant net	9 488	(12 472)	(1 037)	(5 991)	301	28 687
<b>Actifs et passifs à long terme</b>						
Immobilisations corporelles	158 166	147 654	(14 814)	515	17 565	7 246
Immobilisations incorporelles	150 122	171 814	(12 956)	(2 849)	1 295	(7 182)
Goodwill	340 617	339 910	(19 195)	—	19 902	—
Instruments financiers dérivés nets (incluant la portion courante)	17 699	293	(740)	—	—	18 146
Obligations au titre des prestations définies à long terme	5 411	20 360	(328)	(4 789)	—	(9 832)

## SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)

### Explications des variations nettes :

**Débiteurs et autres créances** : L'augmentation est principalement attribuable au caractère saisonnier des activités et à une hausse des ventes.

**Stocks** : La hausse résulte principalement de la hausse des prix, d'achats spéciaux, de certains achats effectués d'avance pour faire face aux retards dans la chaîne d'approvisionnement et de l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni.

**Créditeurs et charges à payer** : L'augmentation découle principalement de la variation des stocks et de la prolongation des délais de règlement sur les achats spéciaux.

**Impôt sur le résultat à payer (recevoir) et impôt différé, montant net** : L'augmentation est principalement attribuable à une meilleure rentabilité.

**Immobilisations corporelles** : L'augmentation est surtout attribuable à la renégociation de contrats de location, aux investissements réalisés pour l'ouverture de nouveaux magasins, au renouvellement de la flotte de véhicules et aux investissements additionnels dans les centres de distribution existants.

**Immobilisations incorporelles** : La diminution s'explique par l'amortissement de la période qui a excédé les investissements dans les logiciels pour le soutien administratif.

**Instruments financiers dérivés nets** : L'augmentation est attribuable aux gains sur la juste valeur découlant des swaps de taux d'intérêt sur la dette à long terme, des swaps de devises et de taux d'intérêt et des contrats de change à terme. *(Pour plus de renseignements sur les instruments financiers, voir la note 13 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

**Obligations au titre des prestations définies à long terme** : La diminution reflète la comptabilisation de gains actuariels à la suite de changements dans les hypothèses financières.

## GESTION DES RISQUES

La Société est soumise à divers risques et incertitudes et est assujettie à différents facteurs qui pourraient avoir une incidence défavorable importante sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière, y compris les risques décrits dans la rubrique intitulée « Gestion des risques » du rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 qui est intégrée par renvoi aux présentes et ceux présentés dans d'autres documents que nous publions, y compris ceux que nous déposons auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com)). Aucun changement important n'est survenu au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 en ce qui concerne les risques décrits dans le rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces risques devraient être pris en considération lors de l'évaluation du potentiel de la Société à des fins d'investissement et pourraient notamment entraîner une baisse du cours des actions ordinaires de la Société.

## PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les principales méthodes comptables utilisées pour dresser les 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 2021, à l'exception du changement de méthode comptable décrit à la note 9 des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

L'information sur les nouvelles normes et les modifications et interprétations de normes qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société, le cas échéant, est présentée dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. D'autres modifications et interprétations de normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été adoptées par anticipation par la Société. Ces nouvelles normes et interprétations ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

## DONNÉES SUR LES 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 clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Moyenne pour la période (aux fins des états des résultats)</b>				
Dollar canadien	0,77	0,79	0,78	0,80
Livre sterling	1,18	1,38	1,26	1,38
			<b>Au 30 septembre</b>	<b>Au 31 décembre</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>À la fin de la période (aux fins des états de la situation financière)</b>				
Dollar canadien			0,73	0,78
Livre sterling			1,11	1,35

Puisque la Société utilise le dollar américain comme monnaie de présentation dans ses états financiers consolidés et dans le présent document, à moins d'indication contraire, les résultats des activités canadiennes et britanniques sont convertis en dollar américain au taux moyen de la période. Les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien et de la livre sterling sont donc liés à la conversion en dollar américain des résultats des activités de la Société 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 monnaie fonctionnelle des marchés dans lesquels elle exerce ses activités. Par conséquent, la sensibilité des résultats de la Société à l'égard de la variation des taux de change est minime sur le plan économique.

## PROCÉDURES ET CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La Société a établi et maintient des contrôles et procédures de communication de l'information conçus pour fournir une assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société est portée à la connaissance du président exécutif et chef de la direction et du chef de la direction financière par d'autres personnes, en particulier pendant la période de préparation des documents annuels et intermédiaires, et que l'information que la Société doit présenter dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou autres rapports déposés ou soumis par la Société en vertu de la législation sur les valeurs mobilières est enregistrée, traitée, résumée et communiquée dans les délais prescrits par cette législation.

La Société a également établi et maintient un contrôle interne à l'égard de l'information financière, tel que défini dans le Règlement 52-109. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société est un processus conçu sous la supervision du président exécutif et chef de la direction et du chef de la direction financière, et mis en œuvre par la direction et d'autres employés clés de la Société, pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et à la préparation des états financiers à des fins externes, conformément aux PCGR. Toutefois, en raison de ses limites inhérentes, le contrôle interne à l'égard de l'information financière peut ne pas prévenir ou détecter les inexactitudes en temps opportun. La direction a évalué, sous la supervision et avec la participation du président exécutif et chef de la direction et du chef de la direction financière, l'efficacité du contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière au 31 décembre 2021, selon les critères établis dans le document intitulé *Internal Control - Integrated Framework* publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO 2013).

Au cours de la période qui a débuté le 1<sup>er</sup> juillet 2022 et qui s'est terminée le 30 septembre 2022, aucun changement n'a été apporté au contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

/s/ Brian McManus

**Brian McManus**

Président exécutif et chef de la direction

/s/ Anthony Pagano

**Anthony Pagano**

Chef de la direction financière

Approuvé par le conseil d'administration le 3 novembre 2022.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021  
(non audités, en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

États consolidés intermédiaires des résultats	39
États consolidés intermédiaires du résultat global	40
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	41
Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	42
États consolidés intermédiaires de la situation financière	43
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	44

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS

(en milliers de \$ US, sauf les données par action, non audités)	Note	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>		<b>452 680</b>	426 094	<b>1 306 608</b>	1 212 625
Achats, nets de la fluctuation des stocks	4	<b>301 026</b>	289 144	<b>876 265</b>	847 984
Marge brute		<b>151 654</b>	136 950	<b>430 343</b>	364 641
Salaires et avantages sociaux		<b>71 140</b>	67 258	<b>211 667</b>	199 113
Autres dépenses d'exploitation		<b>32 900</b>	28 952	<b>93 017</b>	83 069
Éléments spéciaux	4	<b>—</b>	5 414	<b>1 227</b>	21 889
Résultat avant charges financières nettes, amortissement et impôt sur le résultat		<b>47 614</b>	35 326	<b>124 432</b>	60 570
Amortissement	5	<b>13 164</b>	14 777	<b>40 668</b>	45 449
Charges financières nettes	5	<b>4 770</b>	5 867	<b>13 968</b>	23 629
Résultat avant impôt sur le résultat		<b>29 680</b>	14 682	<b>69 796</b>	(8 508)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	5	<b>7 263</b>	2 755	<b>16 857</b>	(395)
<b>Résultat net</b>		<b>22 417</b>	11 927	<b>52 939</b>	(8 113)
<b>Résultat net par action ordinaire</b>	6				
De base		<b>0,51</b>	0,28	<b>1,22</b>	(0,19)
Dilué		<b>0,45</b>	0,25	<b>1,07</b>	(0,19)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</b> (en milliers)	6				
De base		<b>43 529</b>	43 042	<b>43 536</b>	42 608
Dilué		<b>52 631</b>	51 988	<b>52 560</b>	42 608

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Résultat net</b>		<b>22 417</b>	11 927	<b>52 939</b>	(8 113)
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 812 \$ et 2 588 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois (0 \$ et 3 \$ en 2021))					
		2 321	—	7 178	8
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie reclassée au résultat net (nette d'impôt de 6 \$ et 84 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois (0 \$ et 118 \$ en 2021))					
	5	(5)	11	245	327
Pertes de change latentes sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation					
		(16 105)	(3 885)	(38 126)	(2 754)
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme couverture des investissements nets dans des filiales étrangères					
		(5 155)	(3 744)	(1 548)	1 036
		(18 944)	(7 618)	(32 251)	(1 383)
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 1 071 \$ et 2 682 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois (1 219 \$ et 3 869 \$ en 2021))					
	10	(2 971)	3 381	7 439	10 731
Total des autres éléments du résultat global					
		(21 915)	(4 237)	(24 812)	9 348
<b>Résultat global</b>		<b>502</b>	7 690	<b>28 127</b>	1 235

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Actions ordinaires \$	Actions propres \$	Surplus d'apport \$	Composante capitaux propres des débetures convertibles \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total \$
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>		100 244	—	8 404	8 232	378 196	(21 021)	474 055
Résultat net		—	—	—	—	(8 113)	—	(8 113)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	—	10 731	(1 383)	9 348
Résultat global		—	—	—	—	2 618	(1 383)	1 235
Contributions et distributions aux actionnaires :								
Conversion de débetures convertibles en actions ordinaires	11	12 202	—	—	(988)	—	—	11 214
Émission d'actions ordinaires	12	2 993	—	—	—	—	—	2 993
Transfert à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions		612	—	(612)	—	—	—	—
Rémunération à base d'actions	9	—	—	256	—	—	—	256
		15 807	—	(356)	(988)	—	—	14 463
<b>Solde au 30 septembre 2021</b>		116 051	—	8 048	7 244	380 814	(22 404)	489 753
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>		<b>116 051</b>	<b>(4 169)</b>	<b>11 016</b>	<b>7 244</b>	<b>388 241</b>	<b>(22 418)</b>	<b>495 965</b>
Résultat net		—	—	—	—	52 939	—	52 939
Autres éléments du résultat global		—	—	—	—	7 439	(32 251)	(24 812)
Résultat global		—	—	—	—	60 378	(32 251)	28 127
Contributions et distributions aux actionnaires :								
Conversion de débetures convertibles en actions ordinaires	11	2 705	—	—	(224)	—	—	2 481
Acquisition d'actions propres par la Fiducie d'actions	12	—	(4 091)	—	—	—	—	(4 091)
Transfert net à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	12	3 744	—	(5 102)	—	—	—	(1 358)
Transfert à la suite de l'exercice d'unités d'actions restreintes	12	—	426	(426)	—	—	—	—
Rémunération à base d'actions	9	—	—	9 836	—	—	—	9 836
		6 449	(3 665)	4 308	(224)	—	—	6 868
<b>Solde au 30 septembre 2022</b>		<b>122 500</b>	<b>(7 834)</b>	<b>15 324</b>	<b>7 020</b>	<b>448 619</b>	<b>(54 669)</b>	<b>530 960</b>

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

# TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		22 417	11 927	52 939	(8 113)
Ajustements pour :					
Éléments spéciaux et autres	4	—	5 414	12 154	42 489
Amortissement	5	13 164	14 777	40 668	45 449
Charges financières nettes	5	4 770	5 867	13 968	23 629
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	5	7 263	2 755	16 857	(395)
Amortissement et réserves liés aux incitatifs accordés aux clients		3 419	3 894	10 830	12 495
Rémunération à base d'actions		1 642	1 556	9 174	6 206
Gains sur instruments financiers dérivés		(5 677)	(606)	(7 152)	(1 107)
Gains sur cession d'immobilisations corporelles		(177)	(231)	(827)	(445)
Autres éléments		(26)	(1 440)	(201)	(1 815)
Variation des éléments du fonds de roulement	7	31 198	8 879	(449)	(3 002)
Rémunération à base d'actions payée		(150)	(4 130)	(3 510)	(5 798)
Intérêts payés		(2 854)	(4 693)	(11 170)	(21 210)
Impôt sur le résultat payé		(362)	(1 104)	(98)	(2 776)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		74 627	42 865	133 183	85 607
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisitions d'entreprises	8	(40 296)	(1 501)	(49 701)	(1 501)
Cession d'activités	8	376	—	376	—
Solde de prix d'achat, montant net		—	(555)	—	(613)
Trésorerie détenue en mains tierces		(3 116)	(214)	(2 822)	(214)
Produit de la vente d'un investissement		—	396	—	396
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(4 117)	(2 408)	(10 501)	(9 560)
Remboursements d'avances à des marchands membres et produit de liquidation des incitatifs accordés aux clients retournés		1 348	621	3 952	4 377
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(4 482)	(2 573)	(12 541)	(5 959)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		348	304	1 305	869
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(565)	(1 854)	(3 258)	(3 506)
Autres provisions payées		(47)	(330)	(50)	(582)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(50 551)	(8 114)	(73 240)	(16 293)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme	7	76 557	38 454	205 993	77 468
Remboursement de la dette à long terme	7	(82 341)	(84 718)	(249 725)	(180 335)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		(27)	(216)	139	(562)
Émission d'actions ordinaires	12	—	2 993	—	2 993
Acquisition d'actions propres par la Fiducie d'actions	12	—	—	(4 091)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(5 811)	(43 487)	(47 684)	(100 436)
Incidences des fluctuations des taux de change sur la trésorerie		(1 482)	(453)	(3 403)	(35)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		16 783	(9 189)	8 856	(31 157)
Trésorerie au début de la période		20 229	32 411	28 156	54 379
Trésorerie à la fin de la période		37 012	23 222	37 012	23 222

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
<b>ACTIFS</b>	11	\$	\$
Actifs courants :			
Trésorerie		37 012	28 156
Trésorerie détenue en mains tierces		3 037	503
Débiteurs et autres créances		209 350	195 490
Impôt sur le résultat à recevoir		719	4 502
Stocks	4	390 232	343 759
Frais payés d'avance		6 115	6 324
Instruments financiers dérivés	13	6 805	75
Total des actifs courants		653 270	578 809
Investissements, avances aux marchands membres et autres actifs		20 425	23 565
Immobilisations corporelles		158 166	147 654
Immobilisations incorporelles		150 122	171 814
Goodwill		340 617	339 910
Instruments financiers dérivés	13	10 894	223
Actifs d'impôt différé		26 311	38 842
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 359 805</b>	<b>1 300 817</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		402 032	328 122
Solde de prix d'achat, montant net		3 373	43
Provision pour frais de restructuration	4	—	1 060
Impôt sur le résultat à payer		16 885	6 872
Portion courante de la dette à long terme et des dépôts de garantie des marchands membres		25 761	27 108
Instruments financiers dérivés	13	—	5
Total des passifs courants		448 051	363 210
Obligations au titre des prestations définies à long terme		5 411	20 360
Dette à long terme	11	275 790	310 371
Débentures convertibles	11	71 685	78 327
Dépôts de garantie des marchands membres		5 248	5 492
Solde de prix d'achat		365	—
Autres provisions		2 662	3 092
Passifs d'impôt différé		19 633	24 000
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>828 845</b>	<b>804 852</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>530 960</b>	<b>495 965</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 359 805</b>	<b>1 300 817</b>

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 et des pourcentages et sauf indication contraire) (non auditées)

## 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, ainsi que son entité structurée (collectivement désignées la « Société »). La Société est un distributeur de produits destinés au marché secondaire de l'automobile et de peintures automobiles et revêtements industriels. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés présentent les activités et la situation financière de la Société et de toutes ses filiales, ainsi que de son entité structurée.

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 états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle intègre les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires. Conformément à 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 les états financiers consolidés annuels. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels auditées de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 3 novembre 2022.

### Base de mesure

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis au coût historique, sauf pour les instruments financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur, les provisions, qui sont évaluées selon la meilleure estimation des dépenses nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, et les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi, qui sont évaluées à la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies diminuée 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. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars américains, soit la monnaie de présentation de la Société.

### Saisonnalité des activités intermédiaires

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière. Les ventes sont normalement plus importantes au cours des deuxième et troisième trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des troisième et quatrième trimestres pour le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni. Les ventes sont aussi touchées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain.

Par conséquent, les résultats d'exploitation d'une période intermédiaire ne sont pas nécessairement représentatifs de la performance pour l'exercice complet. 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 auditées de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, à l'exception des modifications découlant de la première application de normes IFRS mentionnées à la note 3, le cas échéant.

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables utilisées pour dresser les 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 2021, à l'exception du changement de méthode comptable décrit à la note 9.

L'information sur les nouvelles normes et les modifications et interprétations de normes qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société, le cas échéant, est présentée dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. D'autres modifications et interprétations de normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été adoptées par anticipation par la Société. Ces nouvelles normes et interprétations ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

### 4 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX ET AUTRES

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

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks</b>	—	—	<b>10 927</b>	20 600
Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration	—	2 413	<b>553</b>	7 522
Autres éléments spéciaux	—	3 001	<b>674</b>	14 367
<b>Éléments spéciaux</b>	—	5 414	<b>1 227</b>	21 889
<b>Éléments spéciaux et autres</b>	—	5 414	<b>12 154</b>	42 489

#### Changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a passé en revue les estimations entrant dans le calcul de sa provision relative aux stocks. À la suite de cette revue et de la révision des estimations, une charge ponctuelle pour obsolescence de 10 927 \$ a été comptabilisée dans les « Achats, nets de la fluctuation des stocks ». Ce changement d'estimation a été comptabilisé prospectivement.

Les variations de la provision pour obsolescence des stocks se présentent comme suit :

	Période de neuf mois close le		Exercice clos le
	30 septembre	31 décembre	
	2022	2021	
	\$	\$	
Solde au début de la période	<b>26 847</b>	21 652	
Changement d'estimations <sup>(1)</sup>	<b>10 927</b>	21 619	
Charges comptabilisées au cours de la période	<b>363</b>	940	
Radiations	<b>(4 164)</b>	(17 291)	
Écarts de conversion	<b>(2 693)</b>	(73)	
	<b>31 280</b>	26 847	

<sup>(1)</sup> En 2021, une charge ponctuelle pour obsolescence de 21 619 \$ a été comptabilisée dans les « Achats, nets de la fluctuation des stocks », principalement en raison d'une mise à jour de la consommation des produits concernés.

#### Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration

La Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres charges de néant et 553 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (2 413 \$ et 7 522 \$ respectivement en 2021). Pour la période de neuf mois, ces frais comprennent un montant de 1 018 \$ principalement en lien avec le changement de marque de GSF Car Parts et les frais de relocalisation de stocks, en partie contrebalancé par la reprise de pertes de valeur antérieurement comptabilisées sur des actifs à long terme (montant de 2 337 \$ en 2021 comprenant principalement des frais de consultation visant l'optimisation des processus logistiques et des frais de relocalisation de stocks).

#### 4 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX ET AUTRES (SUITE)

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

	Période de neuf mois	
	close le 30 septembre	Exercice clos le 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Solde au début de la période	1 060	3 246
Changement d'estimations	—	(863)
Provision utilisée au cours de la période	(1 042)	(1 360)
Écarts de conversion	(18)	37
	—	1 060

#### Autres éléments spéciaux

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé des frais de néant et 674 \$ respectivement, principalement dans le cadre du règlement de certaines ententes de cessation d'emploi et de primes de maintien en poste (3 001 \$ et 14 367 \$ en 2021).

### 5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS

#### Amortissement

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	2 923	3 536	8 794	11 235
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 219	6 537	19 214	19 884
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 022	4 704	12 660	14 330
	13 164	14 777	40 668	45 449

#### Charges financières nettes

	Note	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme		2 075	2 248	5 019	12 343
Intérêts sur les obligations locatives		1 184	1 281	3 567	3 976
Intérêts sur les débiteures convertibles		1 250	1 403	3 845	4 410
Charge de désactualisation sur les débiteures convertibles	11	325	338	977	1 034
Amortissement des frais de financement	7	54	306	138	773
Charge d'intérêts nette sur les obligations au titre des prestations définies à long terme	10	108	172	328	496
Reclassement aux résultats des pertes (gains) réalisé(e)s sur les instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		(11)	11	329	445
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres		20	110	59	183
		5 005	5 869	14 262	23 660
Produits d'intérêts des marchands membres et autres		(235)	(2)	(294)	(31)
		4 770	5 867	13 968	23 629

## 5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS (SUITE)

### Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat

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

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition prévu par la loi de la Société - 26,5 % (26,5 % en 2021)	7 865	3 890	18 496	(2 255)
Effet des écarts de taux d'imposition étrangers	(532)	(1 062)	(1 266)	(28)
Changements de taux d'imposition	—	—	—	3 642
Reprise de provision pour éventualités	—	100	—	(1 548)
Avantage fiscal découlant de la structure de financement	—	(347)	(698)	(1 032)
Ajustements liés aux exercices précédents	(510)	—	(510)	—
Charges non déductibles	245	165	573	653
Autres	195	9	262	173
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition effectif de la Société	7 263	2 755	16 857	(395)
<i>Taux d'imposition effectif</i>	<b>24,5 %</b>	<b>18,8 %</b>	<b>24,2 %</b>	<b>4,6 %</b>

Pour la période de neuf mois, la variation du taux d'imposition effectif d'un exercice à l'autre est principalement attribuable à la reprise de la provision pour éventualités comptabilisée au cours de l'exercice précédent ainsi qu'à l'effet des changements de taux d'imposition au cours de l'exercice précédent, ces deux éléments ayant eu un effet important sur le taux d'imposition de l'exercice précédent. Pour le trimestre, la variation du taux d'imposition effectif d'un exercice à l'autre est principalement attribuable à la répartition du résultat avant impôt sur le résultat entre les territoires où la Société exerce ses activités.

## 6 - RÉSULTAT NET PAR ACTION ORDINAIRE

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat net de base par action ordinaire et du résultat net dilué par action ordinaire :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>22 417</b>	11 927	<b>52 939</b>	(8 113)
Incidence de la conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	<b>1 158</b>	1 279	<b>3 544</b>	—
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire</b>	<b>23 575</b>	13 206	<b>56 483</b>	(8 113)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	<b>43 940 768</b>	43 041 503	<b>43 946 198</b>	42 607 764
Nombre moyen pondéré d'actions propres dans la Fiducie d'actions	<b>(411 461)</b>	—	<b>(410 618)</b>	—
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>43 529 307</b>	43 041 503	<b>43 535 580</b>	42 607 764
Incidence de la conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	<b>8 002 628</b>	8 682 836	<b>8 071 241</b>	—
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	<b>420 374</b>	263 366	<b>416 811</b>	—
Incidence des unités d'actions différées dilutives (« UAD »)	<b>328 774</b>	—	<b>177 162</b>	—
Incidence des unités d'actions restreintes dilutives (« UAR »)	<b>350 059</b>	—	<b>359 358</b>	—
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire</b>	<b>52 631 142</b>	51 987 705	<b>52 560 152</b>	42 607 764
<b>Résultat net par action ordinaire</b>				
De base	<b>0,51 \$</b>	0,28 \$	<b>1,22 \$</b>	(0,19) \$
Dilué	<b>0,45 \$</b>	0,25 \$	<b>1,07 \$</b>	(0,19) \$

<sup>(1)</sup> Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, l'incidence de la conversion des débetures convertibles a été exclue du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car cette incidence était antidilutive.

<sup>(2)</sup> Pour le troisième trimestre de 2021, des options visant l'acquisition de 113 221 actions ordinaires ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car la conversion aurait eu pour effet de réduire la perte par action. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, des options visant l'acquisition de 1 153 221 actions ordinaires ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car le prix d'exercice des options était plus élevé que le cours moyen des actions.

## 7 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

### Variation des éléments du fonds de roulement

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

	Note	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Débiteurs et autres créances		<b>(2 806)</b>	(5 651)	<b>(32 637)</b>	(19 398)
Stocks		<b>(21 786)</b>	7 983	<b>(67 626)</b>	9 187
Frais payés d'avance		<b>3 034</b>	3 042	<b>(304)</b>	(141)
Créditeurs et charges à payer		<b>52 756</b>	3 583	<b>101 160</b>	7 816
Provision pour frais de restructuration	4	<b>—</b>	(78)	<b>(1 042)</b>	(466)
		<b>31 198</b>	8 879	<b>(449)</b>	(3 002)

Au 30 septembre 2022, des acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles respectivement de 1 031 \$ et 175 \$ (791 \$ et 299 \$ au 30 septembre 2021) demeuraient impayées et n'ont eu aucune incidence sur la trésorerie.

## 7 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

### Remboursement de la dette à long terme

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des états consolidés intermédiaires de la situation financière pour la « Dette à long terme », incluant la « Portion courante de la dette à long terme » (voir la note 11 pour plus de renseignements) :

	Note	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022
		2022
		\$
Solde au début de la période		337 386
Augmentation de la dette à long terme		205 993
Remboursement de la dette à long terme		(249 725)
Augmentation des obligations locatives		23 432
Obligations locatives acquises par regroupement d'entreprises	8	1 493
Changements hors trésorerie des obligations locatives		(532)
Amortissement des frais de financement	5	138
Écarts de conversion		(16 730)
		<b>301 455</b>

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le remboursement de la dette à long terme comprend des sorties de trésorerie de 20 872 \$ relatives à des contrats de location (22 144 \$ en 2021).

## 8 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

### Acquisitions d'entreprises

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a acquis les actifs nets d'une entreprise ainsi que les actions de deux entreprises, toutes trois exerçant leurs activités au Canada. Ces entreprises ont été acquises dans le cours normal des activités. Le prix d'achat total de 53 743 \$ a été réparti, de façon provisoire, entre les actifs acquis et les passifs repris en fonction de leur juste valeur respective et comprend un solde de prix d'achat de 4 042 \$, dont une tranche de 3 116 \$ est détenue en mains tierces.

Le principal élément ayant contribué à la comptabilisation d'un goodwill a été la capacité des entreprises acquises à générer des bénéfices supérieurs aux actifs corporels et incorporels nets acquis. Depuis leur date d'acquisition respective, les entreprises acquises ont généré des ventes d'un montant de 17 050 \$ ainsi qu'un résultat net de 1 027 \$. Dans le cadre des acquisitions, la Société a engagé des coûts d'acquisition s'élevant à 750 \$, qui ont été passés en charges au poste « Autres dépenses d'exploitation » des états consolidés intermédiaires des résultats.

Au 30 septembre 2022, les justes valeurs suivantes ont été comptabilisées pour chaque catégorie d'actifs nets de l'entreprise acquise à la date d'acquisition :

	Au 30 septembre 2022		
	Maslack Supply Limited	Autres acquisitions	Total
	\$	\$	\$
Débiteurs et autres créances	6 306	1 777	8 083
Stocks	13 162	4 295	17 457
Immobilisations corporelles	15 872	1 784	17 656
Goodwill <sup>(1)</sup>	14 525	5 653	20 178
Relations clients	—	987	987
Créditeurs et charges à payer	(7 785)	(1 113)	(8 898)
Obligations locatives – bâtiments	(955)	(538)	(1 493)
Passifs d'impôt différé	—	(301)	(301)
Autres actifs nets	19	55	74
Prix d'achat total des acquisitions	<b>41 144</b>	<b>12 599</b>	<b>53 743</b>
Solde de prix d'achat	<b>(3 116)</b>	<b>(926)</b>	<b>(4 042)</b>
	<b>38 028</b>	<b>11 673</b>	<b>49 701</b>

<sup>(1)</sup> Le goodwill devrait être déductible aux fins fiscales.

## 8 - REGROUPEMENT D'ENTREPRISES (SUITE)

La Société évalue actuellement la juste valeur estimative de certains actifs, principalement les immobilisations incorporelles, acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises réalisés au cours de 2022, afin de finaliser la répartition du prix d'acquisition entre les actifs nets identifiables acquis et le goodwill. Conformément aux IFRS, la Société s'attend à achever la répartition du prix d'acquisition dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

### Cession d'activités

Au cours du troisième trimestre de 2022, la Société a vendu les actifs nets d'un magasin corporatif en exploitation en Ontario (Canada) pour 841 \$, dont un montant de 465 \$ était à recevoir au 30 septembre 2022. Les actifs nets, principalement composés de stocks, ont été vendus à un prix qui se rapproche de leur juste valeur et ont généré un gain marginal au cours de la période close le 30 septembre 2022.

## 9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Les régimes de rémunération à base d'actions de la Société comprennent un régime d'options d'achat d'actions réglées en instruments de capitaux propres, ainsi qu'un ancien régime d'unités d'actions liées à la performance de 2013 prévoyant un règlement en trésorerie (« régime UAP 2013 »).

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a initialement modifié et mis à jour son régime d'unités d'actions restreintes (« régime UAR ») pour permettre le règlement des UAR en trésorerie ou en actions ordinaires achetées sur le marché secondaire, au gré du conseil d'administration, par l'entremise de la Fiducie d'actions (voir la note 12 pour plus de renseignements). Les unités attribuées en vertu du régime UAR peuvent être réglées en instruments de capitaux propres ou en trésorerie.

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a adopté un nouveau régime d'unités d'actions liées à la performance (« régime UAP 2022 »), qui prévoit le règlement des unités d'actions liées à la performance (« UAP ») en trésorerie ou en actions ordinaires, au gré du conseil d'administration, par l'entremise de la Fiducie d'actions (voir la note 12 pour plus de renseignements) ou des actions ordinaires nouvellement émises. Aux termes du régime UAP 2022, un total de 1 500 000 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission. De plus, la Société a modifié et mis à jour son régime d'unités d'actions différées (« régime UAD ») pour permettre le règlement des UAD en trésorerie ou en actions ordinaires, au gré du conseil d'administration, au moyen des actions ordinaires nouvellement émises. Aux termes du régime UAD, un total de 600 000 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission.

### Régime d'options d'achat d'actions

La Société compte un régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés-cadres et des membres de la direction. À la suite des modifications apportées au régime au cours du premier trimestre de 2022, un total de 2 915 227 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission (3 400 000 en 2021). En vertu de ce régime, les options sont attribuées au cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la TSX pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Les droits rattachés aux options attribuées sont acquis sur une période de trois ans et un jour suivant la date d'émission, ou à la fin de cette période, et peuvent être exercés sur une période ne dépassant pas sept ans.

Un sommaire du régime d'options d'achat d'actions de la Société pour les trimestres clos les 30 septembre 2022 et 2021 est présenté comme suit :

	Aux 30 septembre			
	2022		2021	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$ CA)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$ CA)
En cours au début de la période	1 153 221	14,71	1 244 163	15,52
Attribuées	—	—	690 000	14,34
Exercées	(425 305)	13,30	(300 000)	12,34
Déchues	(59 825)	22,15	(480 942)	17,77
En cours à la fin de la période	668 091	14,94	1 153 221	14,71

Pour le régime d'options d'achat d'actions, les charges de rémunération suivantes ont été comptabilisées en résultat net et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport » :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Surplus d'apport	90	68	621	256

## 9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (SUITE)

### Régime UAD, régime UAR et régime UAP 2022

#### I. Régimes réglés en instruments de capitaux propres

Aux termes du régime UAD, la charge de rémunération est comptabilisée à la date d'attribution. Aux termes du régime UAP 2022 et du régime UAR, la charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits. La charge de rémunération relative aux UAD, UAP et UAR réglées en instruments de capitaux propres est déterminée selon la juste valeur des attributions, laquelle est établie en fonction du cours de l'action ordinaire de la Société à la date d'attribution. Le montant correspondant à la charge de rémunération est inscrit au « Surplus d'apport ».

Les variations du nombre d'UAD, d'UAP et d'UAR en cours qui seront réglées en instruments de capitaux propres se détaillent comme suit :

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	—	—	334 907	—	—	—
Converties en unités réglées en instruments de capitaux propres	322 496	—	—	—	—	—
Attribuées	10 823	415 989	63 111	—	—	—
Rachetées	(5 416)	—	(22 427)	—	—	—
Déchues	—	(76 287)	(44 776)	—	—	—
	<b>327 903</b>	<b>339 702</b>	<b>330 815</b>	—	—	—

Les montants comptabilisés dans le « Surplus d'apport » relativement aux UAD, UAP et UAR réglées en instruments de capitaux propres se détaillent comme suit :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Surplus d'apport	3	6	573	—	—	—

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Surplus d'apport	7 626	1 011	578	—	—	—

#### II. Régimes réglés en trésorerie

Les variations du nombre d'UAD, d'UAP et d'UAR en cours qui seront réglées en trésorerie se détaillent comme suit :

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	330 300	295 799	251 270	398 807	521 857	736 408
Attribuées	45 862	—	24 103	110 781	380 034	545 208
Rachetées	(53 666)	(32 219)	(164 254)	(156 977)	—	(309 559)
Déchues	—	(66 415)	—	—	(610 034)	(386 402)
Converties en unités réglées en instruments de capitaux propres	(322 496)	—	—	—	—	—
	<b>—</b>	<b>197 165</b>	<b>111 119</b>	352 611	291 857	585 655

## 9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (SUITE)

Les passifs liés à la rémunération correspondants sont présentés aux états consolidés intermédiaires de la situation financière comme suit :

Au 30 septembre 2022			
\$			
	UAD	UAP	UAR
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme <sup>(1)</sup>	—	3 156	649
Obligations au titre des prestations définies à long terme	—	2 004	663
	—	5 160	1 312

  

Au 31 décembre 2021			
\$			
	UAD	UAP	UAR
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme <sup>(1)</sup>	640	318	1 959
Obligations au titre des prestations définies à long terme	5 480	2 272	—
	6 120	2 590	1 959

<sup>(1)</sup> La portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme est présentée dans les « Crédeurs et charges à payer ».

### III. Charge de rémunération

La charge de rémunération des régimes réglés en instruments de capitaux propres ainsi que des régimes réglés en trésorerie a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires des résultats comme suit :

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre						
	2022			2021		
	\$			\$		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	153	434	965	830	700	348
Éléments spéciaux	—	—	—	124	—	728
	153	434	965	954	700	1 076

  

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre						
	2022			2021		
	\$			\$		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	2 148	4 529	1 876	4 037	700	2 733
Éléments spéciaux	—	—	—	467	—	3 183
	2 148	4 529	1 876	4 504	700	5 916

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

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la charge liée aux salaires et avantages sociaux se rapportant aux régimes de retraite à prestations définies de la Société s'est chiffrée à 427 \$ et 1 303 \$ respectivement (551 \$ et 1 663 \$ en 2021), et la charge d'intérêts nette de 108 \$ et 328 \$ (172 \$ et 496 \$ en 2021) a été comptabilisée dans les « Charges financières nettes » (note 5). Une charge au titre des avantages sociaux de 1 158 \$ et 3 421 \$ (1 167 \$ et 3 502 \$ en 2021) se rapportant aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée respectivement pour les mêmes périodes.

Au cours du troisième trimestre de 2022, la Société a acheté un contrat de rente sans rachat des engagements admissible d'une valeur de 36 329 \$ CA au nom des régimes de retraite à prestations définies au Canada. Au 30 septembre 2022, ce contrat a donné lieu à une diminution des actifs des régimes, et une perte correspondante d'un montant de 1 427 \$, nette d'impôt, a été comptabilisée au poste « Réévaluations des obligations au titre des prestations définies » dans les états consolidés intermédiaires du résultat global. La juste valeur du contrat de rente sans rachat des engagements fluctue en fonction des variations de l'obligation au titre des prestations définies connexe. Ces valeurs ne sont pas cotées en raison du recours à des données non observables importantes pour calculer la juste valeur de ces actifs.

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

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Portion courante	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
			\$	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable, taux variables <sup>(1)</sup>	2026	3,05 % à 4,27 %	—	203 590	235 384
Frais de financement différés	—	—	—	(896)	(603)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2022 à 2027	0,50 % à 4,28 %	1 421	2 310	4 071
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2022 à 2033	1,32 % à 7,66 %	24 244	96 451	98 526
Autres	—	—	—	—	8
			25 665	301 455	337 386
Portion courante de la dette à long terme				25 665	27 015
<b>Dettes à long terme</b>				<b>275 790</b>	<b>310 371</b>

<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2022, un montant en capital de 138 675 \$ de la facilité de crédit renouvelable était désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (209 496 \$ au 31 décembre 2021).

### Facilité de crédit renouvelable

En août 2022, la Société a conclu une première convention de modification dans le cadre de sa deuxième convention de crédit modifiée et mise à jour en vigueur afin de reporter l'échéance de la facilité de crédit renouvelable, la faisant passer du 30 juin 2025 au 30 novembre 2026. Le montant total disponible aux termes de la facilité de crédit renouvelable est resté à 400 000 \$ (plus une disposition accordéon de 200 000 \$). La facilité de crédit renouvelable est garantie par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. Elle peut être remboursée en tout temps sans pénalité et est disponible en dollars canadiens, en dollars américains, en euros et en livres sterling.

En raison de la réforme des taux d'intérêt de référence, la Société a partiellement modifié les taux d'intérêt variables applicables mentionnés dans la convention de crédit. À compter du 15 août 2022, les taux sont fondés sur le SOFR, le Libor en euro, le SONIA, les taux des acceptations bancaires, le taux de base américain ou les taux préférentiels (Libor, Libor en euro, SONIA, taux des acceptations bancaires, taux de base américain ou taux préférentiels au 31 décembre 2021) majorés des marges applicables.

### Lettres de crédit émises en vertu de la facilité de crédit renouvelable

Au 30 septembre 2022, des lettres de crédit totalisant 4 970 \$ étaient émises (6 346 \$ au 31 décembre 2021).

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

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, les charges relatives aux contrats de location à court terme, aux paiements de loyers variables et aux contrats de location d'actifs de faible valeur ont totalisé respectivement 224 \$, 275 \$ et 98 \$ (152 \$, 278 \$ et 122 \$ en 2021). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, ces charges totalisaient respectivement 553 \$, 886 \$ et 318 \$ (605 \$, 932 \$ et 379 \$ en 2021). Ces charges ont été comptabilisées dans les « Autres dépenses d'exploitation ».

## 11 - DETTE À LONG TERME, FACILITÉ DE CRÉDIT ET DÉBENTURES CONVERTIBLES (SUITE)

### Débiteures convertibles

En août 2022, des débiteures convertibles de la Société d'un capital de 3 400 \$ CA ont été converties en 250 552 actions ordinaires à un prix de 13,57 \$ CA par action, réduisant à 106 600 \$ CA le capital total des débiteures convertibles subordonnées non garanties de premier rang émises. Conséquemment, la composante capitaux propres des débiteures convertibles a été réduite de (224) \$ (nette d'impôt de 81 \$).

Le tableau suivant présente les variations de la composante passif :

	Note	Période de neuf mois close le	
		30 septembre	Exercice clos le 31 décembre
		2022	2021
		\$	\$
Solde au début de la période		78 327	87 728
Conversion en actions ordinaires		(2 400)	(10 795)
Charge de désactualisation	5	977	1 348
Écarts de conversion		(5 219)	46
		<b>71 685</b>	<b>78 327</b>

## 12 - CAPITAL-ACTIONS

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2022		2021	
	Nombre d'actions	\$	Nombre d'actions	\$
<b>Actions ordinaires émises et payées</b>				
Solde au début de la période	43 792 680	116 051	42 387 300	100 244
Conversion de débiteures convertibles en actions ordinaires <sup>(1)</sup>	250 552	2 705	1 105 380	12 202
Exercice d'options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	170 494	3 744	300 000	3 605
	<b>44 213 726</b>	<b>122 500</b>	<b>43 792 680</b>	<b>116 051</b>
<b>Actions propres <sup>(3)</sup></b>				
Solde au début de la période	(210 300)	(4 169)	—	—
Achat d'actions ordinaires <sup>(4)</sup>	(218 823)	(4 091)	—	—
Exercice d'UAR	22 427	426	—	—
	<b>(406 696)</b>	<b>(7 834)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Total des actions ordinaires en circulation</b>	<b>43 807 030</b>		<b>43 792 680</b>	

<sup>(1)</sup> Voir la note 11 pour plus de renseignements.

<sup>(2)</sup> Le prix moyen pondéré des actions ordinaires émises était de 27,88 \$ CA en 2022.

<sup>(3)</sup> Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a établi une Fiducie d'actions avec un fiduciaire indépendant qui achète des actions ordinaires sur le marché secondaire et les détient en fiducie au profit des participants au régime UAP 2022 et au régime UAR. La Fiducie d'actions est utilisée afin de remettre des actions ordinaires pour le règlement des UAP et des UAR en vertu du régime UAP 2022 et du régime UAR (voir la note 9 pour plus de renseignements). Les actions ordinaires acquises par la Fiducie d'actions sont comptabilisées comme des actions propres.

<sup>(4)</sup> Le prix moyen pondéré des actions ordinaires achetées était de 23,55 \$ CA en 2022.

## 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

### Hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés intermédiaires 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 actifs 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;
- Niveau 3 : Consiste en des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Les valeurs comptables et les justes valeurs des instruments financiers par niveau de hiérarchie, autres que ceux dont la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur, se détaillent comme suit :

		Au 30 septembre 2022		Au 31 décembre 2021	
		\$		\$	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Avances aux marchands membres	Niveau 2	465	465	469	469
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Dette à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement)	Niveau 2	203 590	203 590	235 392	235 392
Débetures convertibles	Niveau 2	71 685	64 662	78 327	83 055
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2	5 344	5 344	5 585	5 585
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés					
Contrats de change à terme <sup>(1)</sup>	Niveau 2	3 320	3 320	70	70
Swaps de devises et de taux d'intérêt	Niveau 2	3 485	3 485	—	—
Swaps de taux d'intérêt – long terme <sup>(2)</sup>	Niveau 2	10 894	10 894	223	223

<sup>(1)</sup> Au 31 décembre 2021, les contrats de change à terme comprenaient un actif de 75 \$ et un passif de 5 \$.

<sup>(2)</sup> Dérivés désignés dans une relation de couverture

### Actifs (passifs) financiers comptabilisés au coût amorti

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

La juste valeur de la dette à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement) a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart de taux d'intérêt entre celui des 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 débetures convertibles a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart de taux d'intérêt entre celui des débetures convertibles existantes et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de clôture.

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

### Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur

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

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

### 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

#### Instruments financiers dérivés – couverture du risque 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 prévus qui sont réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en cours au 30 septembre 2022 se présentent comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
			\$
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en juillet 2023	0,73	47 810
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2022	1,30	3 132
Livre sterling / EURO	Jusqu'en décembre 2022	1,16	1 688

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

<sup>(2)</sup> Les taux de change au 30 septembre 2022 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

La Société a également conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme afin de synthétiquement convertir en dollars canadiens une portion de sa facilité de crédit rotatif libellée en dollars américains. Les swaps de devises et de taux d'intérêt consolidés en cours au 30 septembre 2022 se présentent comme suit :

Échéance	À payer – valeur nominale (\$ CA)	À recevoir – valeur nominale (\$ US)	Reçoit - Taux	Paie - Taux
Octobre 2022	80 300	61 600	4,2704 %	4,6950 %

Ces swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture et sont évalués à la juste valeur à la fin de chaque période. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés intermédiaires des résultats et présentées dans les « Autres dépenses d'exploitation », et l'actif ou le passif correspondant est inclus dans les instruments financiers dérivés aux états consolidés intermédiaires de la situation financière. Aux termes de ces contrats, la Société génère des flux de trésorerie compensatoires sur la position sous-jacente pour ce qui est du montant et du calendrier des opérations prévues libellées en monnaie étrangère. L'effet net des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme annule en partie l'incidence des fluctuations des taux de change sur les gains/pertes de change découlant des dettes à long terme libellées dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société.

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

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt pour un montant nominal de 100 000 \$ afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion de la facilité de crédit renouvelable de la Société. Jusqu'à leur échéance, ces contrats de swap fixent le taux d'intérêt du montant nominal à 1,146 %.

## 14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

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

**Produits automobiles Canada :** distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile, incluant la peinture automobile, les revêtements industriels et les accessoires connexes, par l'entremise du réseau canadien;

**GSF Car Parts Royaume-Uni :** distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux dans tout le Royaume-Uni; et

**Siège social 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 secteurs est le résultat sectoriel.

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre										
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Siège social et autres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	189 068	174 872	160 160	144 489	103 452	106 733	—	—	452 680	426 094
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	14 516	10 071	16 612	11 851	5 827	6 516	(4 884)	(5 675)	32 071	22 763
Rémunération à base d'actions <sup>(2)</sup>	627	39	135	67	236	227	644	1 221	1 642	1 554
Éléments spéciaux	—	1 927	—	486	—	—	—	3 001	—	5 414
Autres ajustements <sup>(3)</sup>	—	—	—	—	—	—	749	1 113	749	1 113
Résultat sectoriel présenté <sup>(4)</sup>	13 889	8 105	16 477	11 298	5 591	6 289	(6 277)	(11 010)	29 680	14 682
Charge d'impôt sur le résultat									7 263	2 755
Résultat net									22 417	11 927

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre										
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Siège social et autres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	548 289	504 336	450 961	404 918	307 358	303 371	—	—	1 306 608	1 212 625
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	42 846	21 692	50 458	31 837	16 445	14 943	(15 776)	(24 930)	93 973	43 542
Rémunération à base d'actions <sup>(2)</sup>	2 535	525	1 748	558	1 130	421	3 761	4 702	9 174	6 206
Éléments spéciaux	79	2 754	(439)	959	913	2 759	674	15 417	1 227	21 889
Autres ajustements <sup>(3)</sup>	—	20 600	10 927	—	—	—	2 849	3 355	13 776	23 955
Résultat sectoriel présenté <sup>(4)</sup>	40 232	(2 187)	38 222	30 320	14 402	11 763	(23 060)	(48 404)	69 796	(8 508)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat									16 857	(395)
Résultat net									52 939	(8 113)

<sup>(1)</sup> Le principal décideur opérationnel utilise essentiellement une mesure du résultat pour prendre des décisions et évaluer la performance, soit le Résultat avant impôt sur le résultat plus la rémunération à base d'actions, les éléments spéciaux et certains autres ajustements.

<sup>(2)</sup> Composée principalement des charges de rémunération relatives aux régimes de rémunération à base d'actions (note 9) ainsi que des variations de la juste valeur des contrats de swap sur actions, s'il y a lieu.

<sup>(3)</sup> Composés du changement d'estimation relative à l'obsolescence des stocks (note 4) et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance (maintenant connue sous le nom de GSF Car Parts).

<sup>(4)</sup> Correspond au « Résultat avant impôt sur le résultat » selon les états consolidés intermédiaires 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 :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Ventes	\$	\$	\$	\$
États-Unis	<b>189 068</b>	174 872	<b>548 289</b>	504 336
Canada	<b>160 160</b>	144 489	<b>450 961</b>	404 918
Royaume-Uni	<b>103 452</b>	106 733	<b>307 358</b>	303 371
	<b>452 680</b>	426 094	<b>1 306 608</b>	1 212 625

	Au 30 septembre 2022			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	<b>43 010</b>	<b>69 043</b>	<b>46 113</b>	<b>158 166</b>
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	<b>70 543</b>	<b>20 984</b>	<b>25 722</b>	<b>117 249</b>
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	<b>7 900</b>	—	<b>24 973</b>	<b>32 873</b>
Goodwill	<b>201 951</b>	<b>77 169</b>	<b>61 497</b>	<b>340 617</b>

	Au 31 décembre 2021			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	42 560	53 804	51 290	147 654
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	75 667	23 222	34 517	133 406
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	7 900	—	30 508	38 408
Goodwill	201 951	62 830	75 129	339 910