



RAPPORT INTERMÉDIAIRE
PREMIER TRIMESTRE 2015

Propulsés par l'expérience client



Rapport de gestion intermédiaire

Au 31 mars 2015

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	4
Profil et description	5
Impact de la vente d'actifs	6
Plan d'action	6
Analyse des résultats consolidés	7
Analyse des résultats par secteur	11
Flux de trésorerie	13
Financement	14
Structure de capital	15
Situation financière	17
Opérations entre parties liées	17
Gestion des risques	18
Changements de méthodes comptables	18
Mesures financières autres que les IFRS	18
Données sur le taux de change	19
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	20
Perspectives	20

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

(En \$US)

Ventes 411,7 millions \$	BAIIA (122,3 millions) \$	Résultat net (82,3 millions) \$
---	--	--

- Le 9 février 2015, la Société a conclu une entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. pour une somme au comptant d'environ 340,0 millions de dollars. En lien avec l'entente visant la vente d'actifs, la Société a enregistré une charge de 134,0 millions de dollars (82,3 millions de dollars net d'impôts) pour la dépréciation d'actifs incorporels et les frais de transaction. La transaction n'étant pas complétée au 31 mars 2015, les résultats consolidés du premier trimestre incluent les résultats de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc.
- Diminution des ventes consolidées de 0,3 %, principalement en raison de l'incidence de la faiblesse du dollar canadien, en partie contrebalancée par les ventes provenant des récentes acquisitions. Le secteur des produits automobiles a subi une décroissance organique de 2,5 % et le secteur de la peinture et produits connexes a généré une croissance organique de 6,6 %, pour une croissance organique consolidée de 0,5 %.
- BAIIA négatif de 122,3 millions de dollars (incluant la dépréciation et les frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente de 134,0 millions de dollars ainsi que les frais de restructuration et autres de 5,0 millions de dollars), comparativement à 18,6 millions de dollars en 2014. Le BAIIA ajusté de \$19,5 millions de dollars (ou 4,7 % des ventes) a diminué de 6,4 %, comparativement à 20,8 millions de dollars (ou 5,0 % des ventes) en 2014. Cette diminution est principalement attribuable à un changement défavorable dans le mix des clients, une rémunération à base d'actions relative à l'appréciation du prix de l'action et un timing dans l'utilisation des ressources internes pour lesquelles les bénéfices surviendront au cours des prochains trimestres. Ces facteurs ont été en partie compensés par l'impact des acquisitions, de profits additionnels sur des achats faits en prévision de la hausse de prix et de la réduction des charges d'exploitation.
- Résultat net négatif de 82,3 millions de dollars (incluant la dépréciation et les frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente ainsi que les frais de restructuration et autres, respectivement de 87,0 millions de dollars et 3,3 millions de dollars, net d'impôts), comparativement à un résultat net de 8,4 millions de dollars en 2014. Augmentation du résultat ajusté de 3,2 %, passant de 9,7 millions de dollars (ou 0,46 \$ par action) en 2014 à 10,0 millions de dollars (ou 0,47 \$ par action), principalement attribuable au remboursement des débetures convertibles et à une réduction de l'amortissement.
- Flux de trésorerie disponibles de 10,2 millions de dollars comparativement à 13,7 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2014, une diminution de 3,5 millions de dollars principalement attribuable au timing des investissements en immobilisations corporelles et aux déboursements de crédateurs comparativement à 2014.
- Le 1er février 2015, la Société a racheté l'ensemble des débetures convertibles aux fins d'annulation, pour une contrepartie, au pair, de 51,8 million de dollars canadiens.
- Augmentation de la dette de 37,3 millions de dollars passant de 260,2 millions de dollars à 297,5 millions de dollars pour soutenir un fonds de roulement plus élevé en raison de la saisonnalité, d'achats additionnels faits en prévision de la hausse de prix et des acquisitions d'entreprises.

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS CHOISIS

(en milliers de \$US, sauf les montants par action et les pourcentages)	Premier trimestre		
	2015	2014	%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			
Ventes	411 685	413 077	(0,3)
BAIIA ⁽¹⁾	(122 265)	18 602	
Frais de restructuration et autres	5 026	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente	134 002	-	
BAIIA ajusté ⁽¹⁾⁽²⁾	19 491	20 836	(6,4)
Marge du BAIIA ajusté	4,7%	5,0 %	
Résultat net	(82 282)	8 388	
Résultat ajusté ⁽²⁾	10 033	9 723	3,2
Flux de trésorerie disponibles	10 226	13 740	(25,6)
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE			
Résultat net	(3,88)	0,39	
Résultat ajusté	0,47	0,46	2,2
Dividende (\$CAN)	0,15	0,13	
Nombre d'actions en circulation	21 220 862	21 263 669	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	21 220 465	21 263 669	
	31 mars 2015	31 déc. 2014	
SITUATION FINANCIÈRE			
Fonds de roulement	447 312	343 934	
Total des actifs	1 135 800	1 190 305	
Endettement total net	297 501	260 240	
Total des capitaux propres	416 639	512 996	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens	11,8 %	10,9 %	
Valeur comptable par action	19,63	24,18	

⁽¹⁾ Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat. (Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

⁽²⁾ LE BAIIA et le résultat net ont été ajustés des frais que la Société juge non caractéristiques des opérations régulières. Ces frais sont exclus afin de donner des mesures comparables. (Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 31 mars 2015 en comparaison avec le trimestre clos le 31 mars 2014 et sur la situation financière au 31 mars 2015 en comparaison au 31 décembre 2014. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2014. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 30 avril 2015, date de l'approbation et d'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires et du rapport de gestion par le Conseil d'administration de la Société. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la Direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

De l'information additionnelle sur Uni-Sélect, y compris les états financiers audités et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site SEDAR à sedar.com. Dans le présent rapport de gestion, « Uni-Sélect » ou la « Société » désigne, selon le cas, Uni-Sélect inc., ses filiales, divisions et coentreprises, ou l'une d'entre elles.

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

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

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Ces déclarations prospectives comportent des risques et incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels de la Société et les attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport de gestion 2014. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

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

CONFORMITÉ AUX IFRS

L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures de rendement conformes aux IFRS. Les mesures financières autres que les IFRS n'ont pas de définitions normalisées en vertu des IFRS et ne sont pas comparables à des définitions similaires présentées par d'autres sociétés. La Société considère que les lecteurs du présent document tiennent compte de ces mesures de rendement aux fins de compréhension ou d'analyse. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)*

PROFIL ET DESCRIPTION

UNI-SÉLECT, UN DISTRIBUTEUR NORD-AMÉRICAIN DE CHOIX

Fondée en 1968 au Québec, Canada, Uni-Sélect sera, après la clôture de la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc., un leader de la distribution de pièces de remplacement, d'équipements, d'outils et d'accessoires ainsi que de peintures et produits connexes du marché secondaire de l'automobile au Canada. De plus, Uni-Sélect est le plus important distributeur indépendant de peintures automobiles et de produits connexes en Amérique du Nord avec sa filiale FinishMaster et les opérations automobiles du Canada.

Le vaste réseau de distribution nord-américain de Uni-Sélect couvre efficacement le Canada d'un océan à l'autre, ainsi que 28 États américains. Les 13 entrepôts et 189 magasins de la Société approvisionnent 1 155 magasins de produits automobiles détenus par des grossistes indépendants et un nombre important d'ateliers de réparation au Canada, de même qu'un grand nombre de centres de carrosserie dans les deux pays. Plus de 3 900 ateliers et magasins participent aux programmes canadiens de bannières Uni-Sélect, regroupant Auto Parts Plus®, Auto-Plus®, Bumper to Bumper®, Auto-Select®, Uni-Pro®, SAX, ColorPlus® et Carrossier ProColor®.

Uni-Sélect fait équipe avec ses clients en leur offrant une proposition de valeur unique qui garantit aux clients une expérience supérieure, de même que des outils personnalisés, des solutions complètes et un large éventail de produits de qualité. La Société joue un rôle essentiel dans la chaîne d'approvisionnement du marché secondaire de l'automobile en offrant plus de 2 millions de produits automobiles et près de 30 000 produits de peintures et accessoires connexes de carrosserie.

Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville et ses actions se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

IMPACT DE LA VENTE D'ACTIFS

Le 9 février 2015, la Société a conclu une entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. pour une somme au comptant d'environ 340 000 \$. Puisque cette vente est hautement probable et devrait se finaliser au cours du second trimestre de 2015, la Société a reclassé les actifs et les passifs relatifs à la transaction comme des actifs détenus en vue de la vente et des passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.

Au cours du premier trimestre de 2015, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation et frais de transaction de 134 002 \$ relativement à la vente des actifs nets des activités d'affaires. Cette charge résulte de la dépréciation d'actifs incorporels (logiciels et relations clients) pour un montant de 61 163 \$ et de la dépréciation d'une portion du goodwill pour un montant de 57 715 \$. La Société a également comptabilisé des frais de transaction de 15 124 \$.

Au 31 mars 2015, les actifs détenus en vue de la vente et les passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente sont détaillés comme suit :

	31 mars
	2015
Actifs détenus en vue de la vente	
Débiteurs et autres recevables	91 666
Stocks	308 641
Frais payés d'avance	6 306
Avances aux marchands membres	2 214
Immobilisations corporelles	29 140
	437 967
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	
Créditeurs et charges à payer	(92 926)
Provision pour les frais de restructuration et autres	(2 409)
	(95 335)
Actifs nets détenus en vue de la vente	342 632

Au cours du premier trimestre de 2015, à la suite de l'annonce de l'entente visant la vente de ces actifs et afin de rationaliser ses activités corporatives, la Société a enregistré des frais de restructuration et autres pour des indemnités de départ de 4 026 \$ et pour des contrats déficitaires de 1 000 \$. Ces frais sont présentés à titre de passif courant dans la « provision pour les frais de restructuration et autres » dans les états consolidés de la situation financière de la Société, duquel un montant de 139 \$ a été utilisé.

PLAN D'ACTION

Le Plan d'action est en grande partie complété et sera terminé lors de la clôture de la vente des actifs mentionné ci-dessus. Différentes initiatives d'optimisation sont en cours au niveau des magasins, des centres de distribution ainsi que des effectifs. L'optimisation du réseau de distribution inclut l'ouverture d'un centre de distribution dans la région de Washington D.C. ainsi que d'un deuxième au Massachusetts qui a été inauguré en janvier 2015. De plus, des magasins et des centres de distribution non rentables ont été fermés, vendus ou consolidés.

Au 31 mars 2015, la « provision pour les frais de restructuration et autres » s'élève à 3 853 \$ et est présentée à titre de passif courant dans les états consolidés de la situation financière de la Société.

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

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

VENTES

	Premier trimestre	
	2015	2014
États-Unis	321 253	310 597
Canada	90 432	102 480
	411 685	413 077
		%
Variance des ventes	(1 392)	(0,3)
Établissements fermés ou vendus	1 494	0,4
Impact de la dépréciation du dollar Canadien	11 198	2,7
Acquisitions et autres	(9 321)	(2,3)
Ventes organiques consolidées	1 979	0,5

La dépréciation du dollar canadien a pénalisé les ventes de 2,7 %. Cet effet négatif a été partiellement contrebalancé par les ventes provenant des acquisitions, résultant en une diminution totale des ventes consolidées de 0,3 %.

La croissance organique consolidée provient du recrutement des nouveaux clients dans le secteur de la peinture et produits connexes et a été partiellement contrebalancée par une diminution du secteur des produits automobiles.

MARGE BRUTE

	Premier trimestre	
	2015	2014
Marge brute	123 754	124 641
<i>En % des ventes</i>	30,1 %	30,2 %

La diminution de 0,1 % de la marge brute en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2014, est principalement attribuable à :

- un mix de clients défavorable du secteur de la peinture et produits connexes provenant de la croissance de comptes nationaux majeurs, auxquels des escomptes plus importants sont accordés ; et
- une diminution d'incitatifs des fournisseurs, dans le secteur des produits automobiles, qui a partiellement été contrebalancée par des bénéfices additionnels sur des achats faits par les deux secteurs, en prévision de la hausse de prix.

Ces facteurs ont pratiquement été compensés par les acquisitions d'entreprises rentables et un changement favorable de la pondération entre les secteurs d'activités.

AVANTAGES DU PERSONNEL

	Premier trimestre	
	2015	2014
Avantages du personnel	70 206	68 755
<i>En % des ventes</i>	17,1%	16,6 %

L'augmentation de 0,5 % des avantages du personnel en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2014, est principalement attribuable à :

- un réinvestissement de la main-d'œuvre disponible, conséquemment à la diminution des ventes, pour la mise en tablette d'achats additionnels faits en prévision de la hausse de prix et de la maintenance saisonnière dans le secteur des produits automobiles. Ces initiatives seront avantageuses au cours des prochains trimestres et auront un impact favorable sur le niveau de service et les bénéfices; et
- une augmentation de la rémunération à base d'actions en relation avec l'appréciation récente du prix de l'action.

Ces facteurs ont partiellement été compensés par la réduction d'effectifs et la fermeture des emplacements non rentables en lien avec le Plan d'action

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Premier trimestre	
	2015	2014
Autres dépenses d'exploitation	36 785	37 284
<i>En % des ventes</i>	8,9 %	9,0 %

Les autres dépenses d'exploitation en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2014, ont diminué de 0,1 %. Cette amélioration provient principalement du Plan d'action : fermetures d'emplacements non rentables, réingénierie des routes de livraison et contrôle serré des dépenses en partie contrebalancés par les dépenses additionnelles relatives aux récentes acquisitions.

FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

	Premier trimestre	
	2015	2014
Frais de restructuration et autres	5 026	-

Les frais de restructuration et autres sont relatifs à la rationalisation des opérations corporatives et se compose de charges d'indemnités de départ et de frais de contrats déficitaires.

(Pour plus de renseignements, voir les sections précédentes « Impact de la vente d'actifs » et « Plan d'action » ainsi que la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

DÉPRÉCIATION ET FRAIS DE TRANSACTION RELATIFS AUX ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

	Premier trimestre	
	2015	2014
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente	134 002	-

Ces frais sont relatifs à la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. et résultent de la dépréciation d'actifs incorporels (logiciels et relations clients) pour un montant de 61 163 \$ et de la dépréciation d'une portion du goodwill pour un montant de 57 715 \$. La Société a également engagé des frais liés à la transaction de 15 124 \$.

(Pour plus de renseignements, voir la section précédente « Impact de la vente d'actifs » ainsi que la note 10 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

BAIIA

	Premier trimestre		
	2015	2014	%
Résultat net	(82 282)	8 388	
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	(46 111)	79	
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	(125)	(501)	
Amortissement	3 982	7 596	
Charges financières, montant net	2 271	3 040	
BAIIA	(122 265)	18 602	
Frais de restructuration et autres charges	5 026	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente	134 002	-	
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré (PGI) ⁽¹⁾	-	414	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins ⁽²⁾	2 728	1 820	
BAIIA ajusté	19 491	20 836	(6,4)
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<i>4,7%</i>	<i>5,0 %</i>	

⁽¹⁾ Incluent les frais liés à la conversion des données, à la formation des employés et au déploiement dans les différents sites.

⁽²⁾ Correspondent principalement aux frais de transport et de manutention nécessaires au transfert des stocks.

La diminution de la marge du BAIIA ajusté est attribuable au changement défavorable du mix des clients, à la rémunération à base d'actions relative à l'appréciation du prix de l'action et au timing dans l'utilisation des ressources internes pour lequel les bénéfices ne seront perceptibles qu'au cours des prochains trimestres. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les retombées des acquisitions d'entreprises rentables, des profits additionnels sur des achats faits en prévision de la hausse de prix et d'économies découlant du Plan d'action.

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Premier trimestre	
	2015	2014
Charges financières, montant net	2 271	3 040

La diminution des charges financières comparativement au trimestre correspondant de 2014, est attribuable aux facteurs suivants :

- le rachat des débetures convertibles pour fins d'annulation le 1er février 2015 ;
- la réduction de la dette moyenne; et
- la réduction des taux d'intérêt à la suite de l'amendement de la facilité de crédit rotatif à long terme et de la facilité de lettres de crédit qui ont été signés au cours du dernier trimestre de 2014.

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

AMORTISSEMENT

	Premier trimestre	
	2015	2014
Amortissement	3 982	7 596

La diminution de l'amortissement est principalement attribuable :

- aux actifs détenus en vue de la vente, lesquels ne sont plus amortis ; et
- à une portion des immobilisations incorporelles, relatives à l'acquisition de FinishMaster en janvier 2011, qui est maintenant complètement amortie.

(Pour plus de renseignements, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

QUOTE-PART DU RÉSULTAT DES ENTREPRISES COMPTABILISÉES SELON LA MÉTHODE DE MISE EN ÉQUIVALENCE

	Premier trimestre	
	2015	2014
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	125	501

La diminution, comparativement au trimestre correspondant de 2014, est attribuable à l'acquisition, en 2015, de la quote-part restante d'une coentreprise combinée à la disposition d'une coentreprise en 2014 ainsi qu'à l'impact de la dépréciation du dollar canadien. Ces facteurs ont partiellement été compensés par une meilleure performance des coentreprises existantes.

CHARGE (RECOUVREMENT) D'IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

	Premier trimestre	
	2015	2014
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	(46 111)	79

La variation des impôts comparativement au trimestre correspondant de 2014 est principalement attribuable à la dépréciation et aux frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente.

(Pour plus de renseignements, voir la note 7 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

RÉSULTAT ET RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Premier trimestre		
	2015	2014	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	(82 282)	8 388	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	3 668	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente, nets d'impôts	86 676	-	
Frais liés au développement et au déploiement du PGI, nets d'impôts	-	247	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession des magasins, nets d'impôts	1 971	1 088	
Résultat ajusté	10 033	9 723	3,2
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	(3,88)	0,39	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	0,16	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente, nets d'impôts	4,10	-	
Frais liés au développement et au déploiement du PGI, nets d'impôts	-	0,02	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession des magasins, nets d'impôts	0,09	0,05	
Résultat par action ajusté	0,47	0,46	2,2

L'impact de la dépréciation du dollar canadien a été de 0,01 \$ sur le résultat par action comparativement au trimestre correspondant de 2014.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

La Société réalise des profits dans chacun des trimestres. Historiquement, les ventes de la Société sont plus importantes au cours des deuxième et troisième trimestres comparativement aux premier et quatrième trimestres. Il convient toutefois de noter que le premier trimestre de 2015 a été affecté par la dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente ainsi que par les frais de restructuration et autres pour des montants respectifs de 134 002 \$ (87 046 \$ net d'impôts) et de 5 026 \$ (3 298 \$ net d'impôts) alors que le deuxième trimestre de 2013 a été affecté par des frais des restructuration et autres de 35 180 \$ (23 926 \$ net d'impôts). Le tableau suivant résume les principales informations financières tirées des états financiers consolidés intermédiaires pour chacun des huit derniers trimestres.

	2015	2014				2013		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes								
États-Unis	321 253	311 467	339 501	343 127	310 597	304 907	334 090	339 530
Canada	90 432	115 717	125 907	135 563	102 480	120 673	130 419	136 646
	411 685	427 184	465 408	478 690	413 077	425 580	464 509	476 176
BAlIA	(122 265)	27 267	29 906	29 681	18 602	19 818	28 847	(7 394)
BAlIA ajusté	19 491	27 866	31 434	31 306	20 836	24 475	30 079	29 320
Marge du BAlIA ajusté	4,7%	6,5%	6,8%	6,5%	5,0%	5,8%	6,5%	6,2%
Frais de restructuration et autres	5 026	(1 931)	-	-	-	-	-	35 180
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente	134 002	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	(82 282)	11 363	14 842	15 532	8 388	10 199	14 280	(9 295)
Résultat ajusté	10 033	13 323	15 755	16 470	9 723	13 117	14 987	15 561
Résultat net de base par action	(3,88)	0,54	0,70	0,73	0,39	0,48	0,67	(0,43)
Résultat ajusté de base par action	0,47	0,63	0,74	0,77	0,46	0,62	0,70	0,72
Résultat net dilué par action	(3,84)	0,53	0,69	0,72	0,39	0,48	0,66	(0,43)
Dividende versé par action (\$CAN)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,13	0,13	0,13	0,13
Taux de change moyen des résultats	0,81:1 \$	0,88:1 \$	0,92:1 \$	0,92:1 \$	0,91:1 \$	0,95:1 \$	0,96:1 \$	0,98:1 \$

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

INFORMATION SECTORIELLE

À la suite de l'annonce de l'entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et de Beck/Arnley Worldparts, Inc. le 9 février 2015, la Société a revu sa structure opérationnelle en trois secteurs d'activités :

- 1) Produits automobiles : distribution de pièces de remplacement dans le réseau canadien et américain incluant Beck/Arnley Worldparts, Inc., jusqu'à la clôture de la transaction.
- 2) Peinture et produits connexes : distribution de produits de peinture représentant FinishMaster, Inc.
- 3) Corporatif et autres : correspond aux dépenses du siège social et aux autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

Les comparatifs correspondants ont été préparés pour les trois secteurs d'activités, en conformité avec l'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », au meilleur de la connaissance de la Société.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES

	Premier trimestre	
	2015	2014
Ventes totales	263 825	277 415
		%
Variance des ventes	(13 590)	(4,9)
Établissements fermés ou vendus	1 494	0,5
Impact de la dépréciation du dollar canadien	11 198	4,1
Acquisitions et autres	(6 108)	(2,2)
Ventes organiques	7 006	(2,5)

La diminution des ventes de 4,9 % comparativement au trimestre correspondant de 2014 est principalement attribuable à l'impact de la dépréciation du dollar canadien ainsi qu'à une croissance organique négative lesquels ont été partiellement contrebalancés par les acquisitions d'entreprises.

La croissance organique négative est principalement attribuable au timing de la maintenance saisonnière comparativement à 2014.

	Premier trimestre		
	2015	2014	%
BAIIA	(130 056)	7 078	
Frais de restructuration et autres	-	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente	134 002	-	
Frais liés au développement et au déploiement du PGI ⁽¹⁾	-	414	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins ⁽²⁾	2 728	1 820	
BAIIA ajusté	6 674	9 312	(28,3)
Marge du BAIIA ajusté	2,5 %	3,4 %	

⁽¹⁾ Incluent les frais liés à la conversion des données, à la formation des employés et au déploiement dans les différents sites.

⁽²⁾ Correspondent principalement aux frais de transport et de manutention nécessaires au transfert des stocks.

La diminution est principalement attribuable à :

- une réduction des incitatifs des fournisseurs ; et
- un réinvestissement de la main-d'œuvre disponible, conséquemment à la diminution des ventes, pour la mise en tablette d'achats additionnels faits en prévision de la hausse de prix et de la maintenance saisonnière. Ces initiatives seront avantageuses au cours des prochains trimestres et auront un impact favorable sur le niveau de service, les charges d'exploitation et la marge.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les retombées des acquisitions d'entreprises rentables, des profits additionnels sur des achats faits en prévision de la hausse de prix et d'économies découlant du Plan d'action.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PEINTURE ET PRODUITS CONNEXES

	Premier trimestre	
	2015	2014
Ventes opérationnelles	150 647	138 554
Ventes intersectorielles	(2 787)	(2 892)
Ventes	147 860	135 662
		%
Variance des ventes	12 198	9,0
Acquisitions et autres	(3 213)	(2,4)
Ventes organiques	8 985	6,6

La croissance organique de 6,6 % comparativement au trimestre correspondant de 2014 est le résultat du recrutement de nouveaux clients.

	Premier trimestre		
	2015	2014	%
BAIIA	16 083	13 769	16,8
Marge du BAIIA	10,9 %	10,1 %	

L'amélioration de la marge du BAIIA de 0,8 % en pourcentage des ventes comparativement au trimestre correspondant de 2014, est principalement attribuable à l'effet de levier des ventes sur les dépenses d'opérations, aux acquisitions d'entreprises rentables, le tout en partie contrebalancé par un mix de clients défavorable.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIFS ET AUTRES

	Premier trimestre		
	2015	2014	%
BAIIA	(8 292)	(2 245)	
Frais de restructuration et autres	5 026	-	
BAIIA ajusté	(3 266)	(2 245)	(45,5)

La variation est principalement attribuable à la rémunération à base d'actions en lien avec l'appréciation récente du prix de l'action.

FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Premier trimestre	
	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(19 608)	7 242

L'utilisation des flux de trésorerie au cours du trimestre est principalement liée aux achats additionnels faits en prévision de la hausse de prix ainsi que pour la maintenance saisonnière. En 2014, la Société a procédé à un important retour de stocks en lien avec le Plan d'action lequel avait compensé l'effet de la saisonnalité.

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Premier trimestre	
	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18 567)	(24 031)

La diminution de l'utilisation de trésorerie est principalement attribuable à une réduction des acquisitions en 2015 qui a partiellement été contrebalancée par un timing des acquisitions d'immobilisations corporelles.

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Premier trimestre	
	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	39 481	16 799

La variation est expliquée par l'utilisation de la facilité de crédit pour le rachat des débetures convertibles, aux fins d'annulation, et pour soutenir le fonds de roulement.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Premier trimestre	
	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(19 608)	7 242
Variation des éléments du fonds de roulement	(35 187)	(8 503)
	15 579	15 745
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	(125)	(501)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 041)	(1 504)
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de l'exercice	(187)	-
Flux de trésorerie disponibles	10 226	13 740

La variation est expliquée par le timing des acquisitions d'immobilisations corporelles.

FINANCEMENT

SOURCES DE FINANCEMENT

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

FACILITÉ DE CRÉDIT

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose de facilités de crédit totales de 420 000 \$.

Au 31 mars 2015, un montant de 115 000 \$ est non utilisé (191 000 \$ au 31 décembre 2014). (Pour plus de renseignements, voir la note 13 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 31 mars 2015, Uni-Sélect a bénéficié de termes de paiements prolongés additionnels sur ces crédateurs pour un montant de 104 592 \$ et a utilisé un montant de 161 395 \$ de son programme (100 280 \$ et 167 811 \$ respectivement au 31 décembre 2014). La limite autorisée par les institutions financières est de 222 500 \$. Ces montants sont présentés dans les « crédateurs et charges à payer » aux états consolidés de la situation financière. Ce programme est disponible à la demande et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties.

DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 1er février 2015, la Société a racheté l'ensemble des débentures convertibles aux fins d'annulation, pour une contrepartie, au pair, de 51 750 \$CAN.

(Pour plus de renseignements, voir la note 13 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

STRUCTURE DE CAPITAL

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

LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

La stratégie de la Société est de maintenir les politiques et directives suivantes afin de s'assurer de la flexibilité de la structure de capital :

- un ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres inférieur à 45 %;
- un ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres inférieur à 125 %;
- un ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté maximum de 3,50;
- un rendement ajusté du total des capitaux propres moyens de 9 % supérieur au taux d'intérêt sans risque; et
- un ratio de distribution de dividendes correspondant à environ 20 % à 25 % du résultat ajusté converti en dollars canadiens de l'année précédente.

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Composantes des ratios d'endettement :		
Dette à long terme	298 874	260 348
Endettement total net	297 501	260 240
Total des capitaux propres	416 639	512 996
Ratios d'endettement ⁽¹⁾ :	Objectifs :	
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	<i>Inférieur à 45 %</i>	41,7% 33,7 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux</i>	<i>Inférieur à 125 %</i>	71,7% 50,8 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	<i>Maximum 3,50</i>	2,70 2,34
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	<i>Au moins 9 % supérieur au taux d'intérêt sans risque</i>	11,8% 10,9 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	<i>Entre 20 % à 25 % du résultat ajusté de l'exercice précédent</i>	20,9% 23,6 %

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

La Direction de la Société revoit continuellement les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer et de maintenir le ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté.

Les variations des **ratios d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres** et de la **dette à long terme sur le total des capitaux propres** sont expliquées par l'augmentation de la dette pour supporter la saisonnalité du fonds de roulement ainsi que par la diminution du total des capitaux propres en lien avec la dépréciation des actifs détenus en vue de la vente qui a été enregistrée au cours du trimestre.

La variation du **ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté** est attribuable à un niveau de dette plus élevé.

L'augmentation du **rendement ajusté du total des capitaux propres moyen** est liée à la diminution du total des capitaux propres, tel que mentionné ci-dessus. (Pour plus de renseignements sur la façon dont la Société calcule ses ratios, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles soient respectées. Au 31 mars 2015, la Société répond à toutes les exigences requises.

DIVIDENDES

Le 12 février 2015, la Société a déclaré le premier dividende trimestriel de 2015 de 0,15 \$CAN par action qui a été payé le 21 avril 2015 aux actionnaires inscrits en date du 31 mars 2015.

Le 30 avril 2015, la Société a déclaré le deuxième dividende trimestriel de 2015 de 0,16 \$CAN par action, ce qui représente une hausse de 6,7 %, payable le 21 juillet 2015 aux actionnaires inscrits en date du 30 juin 2015.

Ces dividendes sont des dividendes éligibles pour les fins d'impôts.

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 31 mars 2015, 21 220 862 actions de la Société sont en circulation.

ÉMISSION D' ACTIONS

Au cours du premier trimestre de 2015, 5 103 actions ordinaires ont été émises sous le régime d'options d'achat d'actions (aucune en 2014).

RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Au cours du premier trimestre de 2015, 257 339 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (203 243 pour 2014), pour un prix d'exercice moyen de 30,64 \$CAN (28,76 \$CAN en 2014). Durant cette période, 5 103 options ont été exercées (aucune en 2014). Au 31 mars 2015, des options octroyées pour l'émission de 766 097 actions ordinaires (524 066 au 31 mars 2014) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Une charge de rémunération de 553 \$ (475 \$ en 2014) a été comptabilisée dans le « résultat net » avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apport » pour le trimestre clos le 31 mars 2015.

Régime d'unités d'actions différées

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a octroyé 16 266 unités d'actions différées (« UAD ») (25 614 UAD en 2014). Une charge de rémunération de 1 366 \$ (674 \$ en 2014) a été comptabilisée au cours du trimestre et 101 761 UAD sont en circulation au 31 mars 2015 (70 207 au 31 mars 2014). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 3 171 \$ (2 009 \$ au 31 mars 2014).

Régime d'unités d'actions lié à la performance

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a octroyé 111 615 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (92 417 UAP en 2014). Une charge de rémunération de 1 021 \$ (369 \$ en 2014) a été comptabilisée au cours du trimestre et 284 049 UAP sont en circulation au 31 mars 2015 (189 157 au 31 mars 2014). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 2 471 \$ (1 612 \$ au 31 mars 2014).

SITUATION FINANCIÈRE

Au cours du trimestre, la situation financière a été affectée par l'entente visant la vente d'actifs prévue, la dépréciation du dollar canadien ainsi que par les acquisitions ou les cessions d'entreprises, par rapport au 31 décembre 2014.

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

	31 mars 2015	31 déc. 2014	Vente d'actifs	Acquisitions ou cessions d'entreprises	Taux de change	Écart nets ⁽¹⁾
Débiteurs et autres recevables	133 379	224 910	(91 666)	3 465	(7 280)	3 950
Stocks	228 890	529 575	(308 641)	5 067	(11 181)	14 070
Créditeurs et charges à payer	(277 587)	(373 690)	77 606	(5 106)	9 492	14 111
Autres éléments du fonds de roulement	19 787	13 025	(4 748)	-	2 533	8 977
Actifs nets détenus en vue de la vente d'actifs	342 632	-	342 632	-	-	-
Fonds de roulement (excluant la trésorerie et les versements sur la dette à long terme, les débentures convertibles et les dépôts de garantie des marchands membres)	447 101	393 820	15 183	3 426	(6 436)	41 108
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, autres investissements et avances aux marchands membres	16 353	21 743	(2 214)	(3 965)	(1 224)	2 012
Immobilisations corporelles	28 727	51 924	(29 140)	2 176	(1 205)	4 972
Immobilisations incorporelles	65 754	133 556	(61 163)	-	(1 246)	(5 393)
Goodwill	140 361	192 496	(57 518)	8 692	(3 309)	-
Dettes à long terme (incluant la portion court terme)	298 874	260 348	-	11 541	328	26 657

⁽¹⁾ Explications des écarts nets :

Débiteurs et autres recevables : L'augmentation est principalement attribuable à la saisonnalité : les ventes en mars sont plus élevées qu'en décembre puisque les clients s'approvisionnent en vue de la maintenance printanière.

Stocks : À part la saisonnalité habituelle qui requiert un niveau de stocks plus élevé, des achats additionnels ont été faits en prévision de la hausse de prix.

Créditeurs et charges à payer : Le timing de paiement pour certains comptes créditeurs importants, liés au programme de financement des comptes fournisseurs, a contrebalancé les créditeurs additionnels découlant de l'augmentation des achats liés à la saisonnalité.

Dettes à long terme (incluant la portion court terme) : Augmentation de la dette pour supporter le fonds de roulement requis pour la haute saison.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a encouru des dépenses de loyer de 702 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2015 (802 \$ pour 2014) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie liée. Les ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société pour des termes de location n'excédant pas cinq ans.

GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques qui pourraient avoir un impact significatif sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière. La Société maintient à jour un système d'analyse et de contrôle des risques d'exploitation, stratégiques et financiers afin de gérer de façon continue de nombreuses activités dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans le rapport annuel 2014. Aucun changement significatif n'est survenu au cours du premier trimestre de 2015 en regard de ces risques.

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, amendements et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Certaines autres nouvelles normes et interprétations qui ont été publiées n'auront toutefois aucun effet significatif prévu sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

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

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

Croissance organique	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées pro forma entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, des ventes et fermetures de magasins, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, du nombre différent de journées de facturation. Uni-Sélect utilise cette mesure, car elle aide à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la Direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
BAIIA	Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et impôts sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.
BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action	<p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAIIA, le résultat net et le résultat par action provenant d'activités d'exploitation, excluant certains ajustements, déduction faite des impôts sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Selon la Direction, ces mesures sont plus représentatives de la performance opérationnelle de la Société et plus appropriées pour fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructurations et autres, à la dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente, aux frais non capitalisés liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré et aux frais de fermeture et de cession de magasins. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
Marge du BAIIA ajusté	La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.

Flux de trésorerie disponibles	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : variation des éléments du fonds de roulement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, les acquisitions d'immobilisations corporelles et la différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de l'exercice. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des opérations, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulements (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les états des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative au tableau consolidé des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>
Endettement total net	Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 13 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>), nette de la trésorerie.
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres	Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 13 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>) divisée par le total des capitaux propres.
Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté	Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté.
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens	Ce ratio correspond au résultat net ajusté des frais de restructuration et autres, de la dépréciation et des frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente ainsi que des frais non récurrents liés au Plan d'action et à la fermeture et cession de magasins, divisé par le total des capitaux propres moyen.

DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

	31 mars 2015	31 mars 2014
Moyenne pour la période Aux fins des états consolidés des résultats	0,81	0,91
	31 mars 2015	31 déc. 2014
Date de clôture Aux fins des états consolidés de la situation financière	0,79	0,86

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

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

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

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 31 mars 2015, le président et chef de la direction et le vice-président exécutif, services corporatifs et chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 31 mars 2015 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président exécutif, services corporatifs et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2015, aucun changement important aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

PERSPECTIVES

Au cours des prochains trimestres, Uni-Sélect se concentrera sur la croissance de ses principales unités d'affaires afin de renforcer leur position de leader.

La Société prévoit que la vente d'actifs d'Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. sera finalisée au cours du deuxième trimestre. À la suite de la clôture, la Société prévoit générer, sur une base annuelle, des ventes de 1,1 milliard de dollars, une marge du BAIIA ajusté entre 7 % et 8 % et de ne plus avoir de dette. Cette transaction réduira aussi de façon importante le niveau d'investissements en immobilisations requis pour supporter les opérations restantes.

La Société favorisera une culture centrée sur le client afin de fournir à sa clientèle une expérience supérieure. Elle accélérera sa croissance organique en profitant des opportunités d'affaires, en fidélisant sa clientèle, en recrutant de nouveaux clients, en intensifiant l'inscription à ses programmes de bannières et en améliorant sa gamme de produits vendus sous des marques nationales et privées. Elle accélérera également son expansion en complétant des acquisitions dans les deux marchés où elle est présente.

Uni-Sélect continuera d'optimiser ses activités pour atteindre un niveau de productivité supérieur, en poursuivant l'amélioration du processus de réapprovisionnement et l'optimisation du déroulement des opérations dans les entrepôts, et en inaugurant un nouveau centre de distribution sur la côte Est pour FinishMaster. Parallèlement, la Société exploitera les nouvelles données administratives et opérationnelles que génèrent ses systèmes, et continuera d'améliorer ses conditions générales d'achat et de vente pour augmenter la marge du BAIIA ajusté.

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



Richard G. Roy, FCPA, FCA
Président et chef de la direction



Denis Mathieu, CPA, CA, MBA
Vice-président exécutif, services corporatifs et chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 30 avril 2015.

États financiers consolidés intermédiaires

au 31 mars 2015 (non audités)

États consolidés des résultats	22
États consolidés du résultat global	23
États consolidés des variations des capitaux propres	24
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	25
États consolidés de la situation financière	26
Notes complémentaires aux états financiers consolidés	27

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires consolidés pour le trimestre clos le 31 mars 2015 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestre clos le 31 mars	
		2015	2014
Ventes		411 685	413 077
Achats, nets de la fluctuation des stocks		287 931	288 436
Marge brute		123 754	124 641
Avantages du personnel		70 206	68 755
Autres dépenses d'exploitation		36 785	37 284
Frais de restructuration et autres	4	5 026	-
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente	10	134 002	-
Résultat avant charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat		(122 265)	18 602
Charges financières, montant net	5	2 271	3 040
Amortissement	6	3 982	7 596
Résultat avant la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et l'impôt sur le résultat		(128 518)	7 966
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence		125	501
Résultat avant impôt sur le résultat		(128 393)	8 467
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	7		
Exigible		(2 267)	3 001
Différé		(43 844)	(2 922)
		(46 111)	79
Résultat net attribuable aux actionnaires		(82 282)	8 388
Résultat par action (de base et dilué)	8	(3,88)	0,39
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)			
De base	8	21 220	21 264
Dilué	8	21 220	21 320

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestre	
		clos le 31 mars	
		2015	2014
Résultat net		(82 282)	8 388
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'impôts de 21 \$ (24 \$ en 2014))		(56)	(73)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (nette d'impôts de 44 \$ (42 \$ en 2014))		120	122
Gains de change latents sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation		2 516	5 268
Pertes de change latentes sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères		(14 146)	(9 197)
		(11 566)	(3 880)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :			
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies (nette d'impôts de 235 \$ (664 \$ en 2014))		(639)	(2 393)
Total des autres éléments du résultat global		(12 205)	(6 273)
Résultat global attribuable aux actionnaires		(94 487)	2 115

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital-actions	Surplus d'apports	Composante équité des débetures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
Solde au 31 décembre 2013		87 271	1 332	1 687	394 716	3 749	488 755
Résultat net		-	-	-	8 388	-	8 388
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(2 393)	(3 880)	(6 273)
Résultat global		-	-	-	5 995	(3 880)	2 115
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Dividendes		-	-	-	(2 675)	-	(2 675)
Paiements fondés sur des actions	11	-	475	-	-	-	475
		-	475	-	(2 675)	-	(2 200)
Solde au 31 mars 2014		87 271	1 807	1 687	398 036	(131)	488 670
Solde au 31 décembre 2014		87 238	2 424	1 687	428 497	(6 850)	512 996
Résultat net		-	-	-	(82 282)	-	(82 282)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(639)	(11 566)	(12 205)
Résultat global		-	-	-	(82 921)	(11 566)	(94 487)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Émission d'actions	14	99	-	-	-	-	99
Rachat des débetures convertibles	13	-	-	(1 687)	1 687	-	-
Dividendes		-	-	-	(2 522)	-	(2 522)
Paiements fondés sur des actions	11	-	553	-	-	-	553
		99	553	(1 687)	(835)	-	(1 870)
Solde au 31 mars 2015		87 337	2 977	-	344 741	(18 416)	416 639

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestre	
		clos le 31 mars	
		2015	2014
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net		(82 282)	8 388
Éléments hors caisse :			
Frais de restructuration et autres	4	5 026	-
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente	10	134 002	-
Charges financières, montant net	5	2 271	3 040
Amortissement	6	3 982	7 596
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	7	(46 111)	79
Amortissement des incitatifs accordés aux clients		2 939	2 724
Autres éléments hors caisse		2 835	1 077
Variation des éléments du fonds de roulement		(35 187)	(8 503)
Intérêts payés		(2 718)	(3 123)
Impôt sur le résultat payé		(4 365)	(4 036)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(19 608)	7 242
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions nettes d'entreprises	9	(10 312)	(19 786)
Solde de prix d'achat		(275)	(162)
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(3 196)	(3 768)
Remboursements d'avances à des marchands membres		1 121	2 050
Dividendes reçus des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		401	-
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles		(5 025)	(1 364)
Acquisitions nettes et développement d'immobilisations incorporelles		(1 281)	(1 001)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(18 567)	(24 031)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation de la dette à long terme		84 932	32 413
Remboursement de la dette à long terme		(1 107)	(13 055)
Rachat des débiteures convertibles		(41 713)	-
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		(71)	116
Émission d'actions	14	99	-
Dividendes versés		(2 659)	(2 675)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		39 481	16 799
Écart de conversion		(40)	(2)
Augmentation nette de la trésorerie		1 266	8
Trésorerie au début de la période		107	57
Trésorerie à la fin de la période		1 373	65

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	31 mars 2015	31 déc. 2014
ACTIFS			
Actifs courants :			
Trésorerie		1 373	107
Débiteurs et autres recevables		133 379	224 910
Impôt sur le résultat à recevoir		23 527	10 663
Stocks		228 890	529 575
Frais payés d'avance		7 489	11 829
Actifs détenus en vue de la vente	10	437 967	-
Total des actifs courants		832 625	777 084
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, autres investissements et avances aux marchands membres		16 353	21 743
Immobilisations corporelles		28 727	51 924
Immobilisations incorporelles		65 754	133 556
Goodwill		140 361	192 496
Actifs d'impôt différé		51 980	13 502
TOTAL DES ACTIFS		1 135 800	1 190 305
PASSIFS			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		277 587	373 690
Provision pour les frais de restructuration et autres	4	8 721	6 724
Dividendes à payer		2 508	2 743
Versements sur la dette à long terme, les débentures convertibles et les dépôts de garantie des marchands membres		5 458	49 993
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	10	95 335	-
Total des passifs courants		389 609	433 150
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme	11, 12	25 986	25 233
Dette à long terme	13	293 503	210 462
Dépôts de garantie des marchands membres		5 794	6 388
Instruments financiers dérivés	15	423	511
Passifs d'impôt différé		3 846	1 565
TOTAL DES PASSIFS		719 161	677 309
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions		87 337	87 238
Surplus d'apports		2 977	2 424
Composante équité des débentures convertibles	13	-	1 687
Résultats non distribués		344 741	428 497
Cumul des autres éléments du résultat global		(18 416)	(6 850)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		416 639	512 996
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		1 135 800	1 190 305

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

Ces états financiers consolidés présentent les activités et la situation financière de la Société et de toutes ses filiales ainsi que la participation de la Société dans des coentreprises.

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

2 - BASE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permis selon IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers présentés dans le rapport annuel. Afin d'éviter la répétition d'informations publiées antérieurement, la Société a jugé non pertinent d'inclure cette information. Ces états financiers consolidés intermédiaires sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels le plus récent et devraient conséquemment être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les conventions comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3. La Société a uniformément appliqué les mêmes conventions comptables dans l'ensemble des périodes présentées.

Le Conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés le 30 avril 2015.

Base de mesure

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

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

3 - MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Certaines autres nouvelles normes et interprétations qui ont été publiées n'auront toutefois aucun effet significatif prévu sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

4 - FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

En 2013, le Conseil d'administration de la Société a approuvé un plan stratégique et opérationnel interne (le « Plan d'action »), qui était complémentaire au plan de consolidation du réseau de distribution annoncé en 2012. Le Plan d'action prévoyait, entre autres, la fermeture et la rationalisation de certains magasins et entrepôts, ainsi que l'ouverture de deux emplacements. Le plan est prévu de se poursuivre jusqu'à la clôture de l'entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et de Beck/Arnley Worldparts, Inc. annoncée le 9 février 2015.

Au cours du premier trimestre de 2015, à la suite de l'annonce de l'entente visant la vente de ces actifs et afin de rationaliser ses activités corporatives, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres qui consistent en des charges d'indemnité de départ de 4 026 \$ et des frais de contrats déficitaires de 1 000 \$ totalisant 5 026 \$.

Au 31 mars 2015 et au 31 décembre 2014, les variations de la provision pour les frais de restructuration se détaillent comme suit :

	Trimestre clos le 31 mars	Exercice clos le 31 déc.
	2015	2014
Solde au début de la période	6 724	15 185
Frais de restructuration et autres comptabilisés au cours de la période	5 026	-
Provision utilisée au cours de la période	(601)	(8 716)
Changement d'estimation ⁽¹⁾	-	255
Transfert aux passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	(2 409)	-
Écart de conversion	(19)	-
Solde à la fin de la période	8 721	6 724

⁽¹⁾ En décembre 2014, la Société a revu les provisions restantes et a reflété les changements d'estimation suivants : un renversement partiel de la dévaluation de certains éléments d'actifs de 2 528 \$, une augmentation de la réserve pour stocks excédentaires de 342 \$ et une hausse nette de la provision pour restructuration de 255 \$. L'impact net de ces changements d'estimations de 1 931 \$ a été enregistré en réduction des frais de restructuration et autres aux états consolidés des résultats.

5 - CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Trimestre clos le 31 mars	
	2015	2014
Intérêts sur la dette à long terme	1 472	1 846
Intérêts sur les débentures convertibles	211	692
Charge de désactualisation sur les débentures convertibles	41	104
Amortissement des frais de financement	189	301
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	228	220
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	30	35
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie dans le résultat net	164	164
Total des charges financières	2 335	3 362
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(64)	(322)
Total des charges financières, montant net	2 271	3 040

6 - AMORTISSEMENT

	Trimestre clos le 31 mars	
	2015	2014
Amortissement des immobilisations corporelles	1 942	2 972
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 040	4 624
Total de l'amortissement	3 982	7 596

7 - IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Rapprochement de la charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2015	2014
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition statutaire de la Société – 26,90 % (26,90 % en 2014)	(34 586)	2 278
Écarts de taux réglementaires d'imposition des filiales étrangères	(10 023)	183
Bénéfice fiscal provenant d'une structure de financement	(1 571)	(2 154)
Charges non déductibles et autres	69	(228)
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat comptabilisé aux états consolidés des résultats	(46 111)	79

8 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2015	2014
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour les résultats de base et dilué par action	(82 282)	8 388
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	21 220 465	21 263 669
Incidence des options d'achat d'actions ⁽¹⁾	-	56 750
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	21 220 465	21 320 419
Résultat par action (de base et dilué)	(3,88)	0,39

⁽¹⁾ Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, 766 097 actions ordinaires moyennes pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (50 000 en 2014) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque leur inclusion aurait eu un effet anti-dilutif.

9 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a acquis les actifs et les passifs de 2 entreprises opérantes aux États-Unis (3 entreprises en 2014) et a racheté la participation d'une coentreprise opérante au Canada (aucune en 2014). Le coût total de ces acquisitions de 17 578 \$ (20 158 \$ en 2014), net de la trésorerie des entreprises acquises pour un montant de 1 230 \$ (aucun en 2014), a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs sur la base de leur juste valeur. Ces entreprises ont été acquises dans le cours normal des activités et la Société n'a encouru aucun frais d'acquisition (aucun en 2014). Ces acquisitions ont contribué aux ventes et au résultat net pour un montant total de 2 506 \$ et 210 \$, respectivement.

L'ensemble des justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs est le suivant :

	31 mars	
	2015	2014
Débiteurs et autres recevables	3 465	2 450
Stocks	5 067	3 435
Immobilisations corporelles	2 176	139
Immobilisations incorporelles	-	4 020
Goodwill	8 692	9 730
Autres actifs non courants	-	384
Créditeurs et charges à payer	(1 822)	-
Coût total	17 578	20 158
Balance de prix d'achat	-	(372)
Juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise détenues immédiatement avant la date d'acquisition	(7 266)	-
Déboursé net	10 312	19 786

10 - ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

Le 9 février 2015, la Société a conclu une entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. and Beck/Arnley Worldparts, Inc. pour une somme au comptant d'environ 340 000 \$. Puisque cette vente est hautement probable et devrait se finaliser au cours du second trimestre de 2015, la Société a reclassé les actifs et les passifs relatifs à la transaction comme des actifs détenus en vue de la vente et des passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.

Au cours du premier trimestre de 2015, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation et frais de transaction de 134 002 \$ relativement à l'entente visant la vente des actifs nets des activités d'affaires. Cette charge résulte de la dépréciation d'actifs incorporels (logiciels et relations clients) pour un montant de 61 163 \$ et de la dépréciation d'une portion du goodwill pour un montant de 57 715 \$. La Société a également comptabilisé des frais de transaction de 15 124 \$.

Les actifs classés comme détenus en vue de la vente et les passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente sont détaillés comme suit :

	31 mars	
	2015	
Actifs détenus en vue de la vente		
Débiteurs et autres recevables	91 666	
Stocks	308 641	
Frais payés d'avance	6 306	
Avances aux marchands membres	2 214	
Immobilisations corporelles	29 140	
	437 967	
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente		
Créditeurs et charges à payer	(92 926)	
Provision pour les frais de restructuration et autres	(2 409)	
	(95 335)	
Actifs nets détenus en vue de la vente	342 632	

11 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, 257 339 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (203 243 pour 2014), pour un prix d' exercice moyen de 30,64 \$CAN (28,76 \$CAN en 2014). Au cours de la période, 5 103 options ont été exercées (aucune en 2014). Au 31 mars 2015, des options octroyées pour l' émission de 766 097 actions ordinaires (524 066 au 31 mars 2014) sont en circulation dans le cadre du régime d' options de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, une charge de rémunération de 553 \$ (475 \$ en 2014) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d' apports ».

Régime d' unités d' actions différées

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a octroyé 16 266 unités d' actions différées (« UAD ») (25 614 UAD pour 2014). Une charge de rémunération de 1 366 \$ (674 \$ en 2014) a été comptabilisée au cours de la période et 101 761 UAD sont en circulation au 31 mars 2015 (70 207 au 31 mars 2014). Le passif de rémunération correspondant s' élève à 3 171 \$ (2 009 \$ au 31 décembre 2014).

Régime d' unités d' actions lié à la performance

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a octroyé 111 615 unités d' actions liées à la performance (« UAP ») (92 417 UAP en 2014). Une charge de rémunération de 1 021 \$ (369 \$ en 2014) a été comptabilisée au cours de la période et 284 049 UAP sont en circulation au 31 mars 2015 (189 157 au 31 mars 2014). Le passif de rémunération correspondant s' élève à 2 471 \$ (1 612 \$ au 31 décembre 2014).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s' est chiffrée à 816 \$ (742 \$ pour 2014), et la charge d' intérêt net de 228 \$ (220 \$ pour 2014) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 539 \$ (528 \$ pour 2014) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

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

Facilité de lettres de crédit

Le 23 décembre 2014, la Société a signé une facilité de lettres de crédit non garantie échéant le 30 juin 2016 pour un montant autorisé de 20 000 \$. Cette facilité est disponible aux fins de l' émission de lettres de crédit en dollars canadiens et américains. Les taux d' intérêt variables sont basés sur le LIBOR en dollars américains, les acceptations bancaires et les taux préférentiels, majorés des marges applicables. Au 31 mars 2015, 13 640 \$ ont été tirés de cette facilité de crédit.

Dettes à long terme

	Échéance	Taux d' intérêt effectif	Court terme	31 mars 2015	31 déc. 2014
Facilité de crédit rotatif, taux variables – 290 195 \$ (215 800 \$ au 31 décembre 2014)	2018	1,61 % à 4,20 %	-	283 426	199 551
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	5 367	15 422	16 242
Autres	2020	-	4	26	29
			5 371	298 874	215 822
Versements exigibles à court terme				5 371	5 360
Dettes à long-terme				293 503	210 462

Débetures convertibles

Le 1er février 2015, la Société a racheté l' ensemble des débetures convertibles aux fins d' annulation, pour une contrepartie, au pair, de 51 750 \$CAN. La composante capitaux propres des débetures d' un montant de 1 687 \$ a été reclassée aux bénéfices non répartis au cours du trimestre.

14 - CAPITAL-ACTIONS

Rachat d'actions ordinaires

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2015, il n'y a eu aucun rachat d'actions ordinaires (aucun en 2014). Au 31 mars 2015, 21 220 862 actions ordinaires sont en circulation (21 263 669 en 2014).

Émission d'actions ordinaires

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a émis 5 103 actions ordinaires (aucune en 2014) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 99 \$. Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 22,90 \$CAN pour le trimestre.

Dividendes

Un total de 0,15 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2015 (0,13 \$CAN en 2014).

15 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	31 mars 2015		31 décembre 2014			
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur		
Actifs financiers classés dans les prêts et créances						
Trésorerie	Niveau 1	1 373	1 373	Niveau 1	107	107
Débiteurs ⁽¹⁾	Niveau 1	212 035	212 035	Niveau 1	208 083	208 083
Actions de sociétés	Niveau 3	638	638	Niveau 3	675	675
Avances aux marchands membres ⁽¹⁾	Niveau 3	6 998	6 998	Niveau 3	7 520	7 520
Passifs financiers au coût amorti						
Créditeurs et charges à payer ⁽²⁾	Niveau 2	354 316	354 316	Niveau 2	348 282	348 282
Dividendes à payer	Niveau 1	2 508	2 508	Niveau 1	2 743	2 743
Dette à long terme (sauf les contrats de location-financement)	Niveau 2	283 452	283 452	Niveau 2	199 580	199 580
Débiteures convertibles	Niveau 1	-	-	Niveau 1	44 525	43 557
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 3	5 881	s.o.	Niveau 3	6 496	s.o.
Passifs financiers à la juste valeur						
Instruments financiers dérivés	Niveau 2	423	423	Niveau 2	511	511
Autres passifs						
Contrats de location-financement	Niveau 2	15 422	15 422	Niveau 2	16 242	16 242

⁽¹⁾ Au 31 mars 2015, le total des débiteurs et des avances aux marchands membres inclut respectivement un montant de 91 666 \$ et de 2 214 \$ en tant qu'actifs détenus en vue de la vente (note 10). Il n'y a aucun montant correspondant au 31 décembre 2014.

⁽²⁾ Au 31 mars 2015, le total des créditeurs et charges à payer inclut un montant de 85 800 \$ comme passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente (note 10). Il n'y a aucun montant correspondant au 31 décembre 2014.

Actifs financiers classés dans les prêts et créances

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

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

15 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Passifs financiers au coût amorti

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

La juste valeur de la dette à long terme (sauf les contrats de location-financement) a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre le taux actuel de financement négocié par la Société et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de clôture. Au 31 mars 2015, 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 débettes convertibles, telle que présentée ci-dessus, est déterminée en utilisant leur cours acheteur à la date de fin de la période. La juste valeur des dépôts de garantie des marchands membres n'a pu être déterminée puisqu'elle résulte de données non observables sur le marché.

Passifs financiers à la juste valeur

La juste valeur des instruments financiers dérivés a été déterminée en utilisant les cours pour des actifs et des passifs similaires.

Autres passifs

La juste valeur des contrats de location-financement a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre les facilités de crédit existantes et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de fin de période. Au 31 mars 2015, la juste valeur des contrats de location-financement se rapproche de leur valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables au contrat de location-financement de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

Hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur au sein de l'état consolidé de la situation financière sont classés en fonction des niveaux hiérarchiques suivants :

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

Instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie

En 2011, la Société a conclu des contrats de swaps afin de couvrir les flux de taux d'intérêt variables liés aux transactions prévues pour le début de l'année 2012 sur une portion du crédit rotatif de la Société et ce, pour un montant nominal initial et, au 31 mars 2015, pour 80 000 \$. Les swaps de taux d'intérêt fixent les charges d'intérêt à 0,97 % jusqu'à leur échéance en 2016. Les flux de trésorerie liés aux swaps de taux d'intérêt devraient se produire dans les mêmes périodes puisqu'ils devraient affecter le résultat net. Les justes valeurs des swaps de taux d'intérêt sont calculées en fonction des cotes des instruments semblables à la date de clôture.

16 - OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a encouru des dépenses de loyer de 702 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2015 (802 \$ pour 2014) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie liée. Les ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société pour différents termes de location n'excédant pas cinq ans.

17 - INFORMATION SECTORIELLE

À la suite de l'annonce, le 9 février 2015, de l'entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et de Beck/Arnley Worldparts, Inc., la Société a revu sa structure opérationnelle et par conséquent, fournira des informations sur trois secteurs isolables : produits automobiles, peinture et produits connexes, et corporatif et autres. En conformité avec l'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les données comparatives correspondantes ont été fournies pour les trois secteurs isolables au meilleur de la connaissance de la Société. La mesure de rentabilité utilisée par la Société pour évaluer la performance des résultats obtenus par segment est le résultat d'exploitation (qui équivaut à la marge brute réduite des avantages du personnel et des autres dépenses d'exploitation selon les états consolidés des résultats).

	Produits automobiles		Produits de peinture		Corporatif et autres		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Ventes opérationnelles	263 825	277 415	150 647	138 554	-	-	414 472
Ventes intersectorielles	-	-	(2 787)	(2 892)	-	-	(2 787)	(2 892)
Ventes	263 825	277 415	147 860	135 662	-	-	411 685	413 077
Résultat d'exploitation	3 946	7 078	16 083	13 769	(3 266)	(2 245)	16 763	18 602
Frais de restructuration et autres	-	-	-	-	5 026	-	5 026	-
Dépréciation et frais de transaction relatifs aux actifs détenus en vue de la vente	134 002	-	-	-	-	-	134 002	-
Résultat d'exploitation présenté ⁽¹⁾	(130 056)	7 078	16 083	13 769	(8 292)	(2 245)	(122 265)	18 602

⁽¹⁾ Correspond au « Résultat avant charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat » selon les états consolidés des résultats.

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2015	2014
Ventes		
États-Unis	321 253	310 597
Canada	90 432	102 480
Total	411 685	413 077

	31 mars 2015		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles ⁽¹⁾	14 524	14 203	28 727
Immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	52 576	13 178	65 754
Goodwill ⁽¹⁾	100 052	40 309	140 361

	31 décembre 2014		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	38 390	13 534	51 924
Immobilisations incorporelles	119 012	14 544	133 556
Goodwill	155 470	37 026	192 496

⁽¹⁾ Au 31 mars 2015, les immobilisations corporelles excluent un montant de 29 140 \$ qui a été reclassé aux actifs détenus en vue de la vente. Les immobilisations incorporelles et le goodwill incluent respectivement une charge de dépréciation pour un montant de 61 163 \$ et de 57 715 \$. Voir la note 10 pour plus de renseignements.

