



RAPPORT DE GESTION
DEUXIÈME RAPPORT TRIMESTRIEL 2006

pour les 6 mois terminés
le 30 juin 2006

Uni-Sélect Inc.
170, boul. Industriel
Boucherville (Québec) J4B 2X3
Tél. : (450) 641-2440
Télec. : (450) 449-4908

Message aux actionnaires

Uni-Sélect Inc. a réalisé au deuxième trimestre 2006, un bénéfice net en hausse de 2,6 % pour atteindre 10 539 000 \$ ou 0,53 \$ par action, (sauf lorsqu'indiqué au texte le bénéfice par action est présenté pleinement dilué) comparé à 10 267 000 \$ ou 0,52 \$ par action lors de l'année précédente. Le bénéfice net pour la période de six mois terminée le 30 juin 2006 s'est établi à 16 185 000 \$ ou 0,82 \$ par action comparativement à 15 661 000 \$ ou 0,80 \$ par action en 2005. Le taux de change des devises Canada/USA a réduit notre bénéfice par action de 0,02 \$ en comparaison du deuxième trimestre 2005. Cette variance est de 0,03 \$ par action pour le semestre.

Le chiffre d'affaires a été de 294 494 000 \$ au deuxième trimestre de l'année, soit une diminution de 5,9 % sur le chiffre d'affaires de 312 828 000 \$ réalisé au deuxième trimestre 2005. Ainsi, le chiffre d'affaires a totalisé 557 008 000 \$ au cours du premier semestre 2006, une diminution de 3,7 % comparé à un chiffre d'affaires de 578 372 000 \$ au cours de la période correspondante en 2005. Notons que l'impact négatif du taux de change sur les ventes du deuxième trimestre a été de 4,9 % et de 4,0 % pour le premier semestre.

Groupe Automotive USA

Le Groupe Automotive USA a vu ses revenus diminuer de 6,3 % au deuxième trimestre en raison de l'impact négatif du taux de change. Les revenus sont passés de 155 758 000 \$ au deuxième trimestre 2005 à 145 990 000 \$ au deuxième trimestre 2006. Sans l'impact négatif du taux de change, les revenus du Groupe Automotive USA auraient crû de 3,5 % essentiellement en raison de son programme d'acquisition. Pour la période de six mois de 2006, les revenus du Groupe ont diminué de 3,1 %, 290 999 000 \$ en 2005 à 282 015 000 \$ en 2006. Excluant l'impact négatif du taux de change, les revenus du Groupe auraient augmenté de 4,8 %. La marge d'opération du Groupe au cours du deuxième trimestre s'est établie à 6,6 % comparativement à 6,3 % au deuxième trimestre de 2005. Cette progression est attribuable aux divers programmes mis en place en 2005 et en début 2006. Pour l'année, la marge d'opération du Groupe s'est améliorée à 5,9 % comparativement à 5,5 % en 2005.

Groupe Automotive Canada

Le Groupe Automotive Canada a vu ses revenus diminuer de 4,5 % au deuxième trimestre 2006. Les revenus du deuxième trimestre ont atteint 133 123 000 \$ comparativement à 139 354 000 \$ au même trimestre 2005. Cette variation est essentiellement de nature organique et reflète ce que nous croyons être l'impact de l'augmentation du coût du carburant et des taux d'intérêts sur le budget des consommateurs. De plus, les ventes de produits d'échappement et de peinture ont été particulièrement faibles en raison de changements de lignes de produits d'échappement pour certains comptes nationaux et de la fermeture de certains comptes spécialisés en produits de carrosserie. Pour la période de six mois 2006, les revenus du Groupe ont totalisé 244 128 000 \$ comparativement à 254 488 000 \$ en 2005 soit une diminution de 4,1%. La marge d'opération du Groupe au cours du deuxième trimestre s'est établie à 8,5 % en forte progression comparativement au même trimestre de 2005 dont la marge s'établissait à 7,2%. Environ 0,8 % de cette augmentation trimestrielle est de nature non-récurrente. Pour l'année à date, la marge d'opération du Groupe a augmenté de 6,2 % en 2005 à 7,1 % en 2006. Environ 0,5 % de cette augmentation semestrielle est de nature non-récurrente.

Groupe Poids Lourds

Le Groupe Poids Lourds a connu une baisse de son chiffre d'affaires de 13,2 % au deuxième trimestre à 15 381 000 \$ comparativement à 17 716 000 \$ au même trimestre 2005. Cette diminution est principalement due aux ventes de roues qui ont souffert de plus importants retours de certains clients ainsi qu'au déplacement vers le troisième trimestre de certaines ventes. Pour le premier semestre 2006, les revenus du Groupe ont reculé de 6,1 % passant de 32 885 000 \$ à 30 865 000 \$. La marge d'opération du Groupe au cours du deuxième trimestre été négative de 5,2 % comparativement à une contribution positive de 2,1 % au même trimestre de 2005. Pour l'année, la marge d'opération du Groupe a été négative de 4,8 % comparativement à une marge nulle en 2005.

Perspectives

Bien que nous soyons préoccupés par l'impact que semble avoir l'augmentation du prix du carburant et des taux d'intérêts sur le budget des consommateurs et sur l'entretien des véhicules automobiles, nous croyons que cette situation n'affectera notre industrie que de façon passagère. L'évolution du taux de change entre les devises canadiennes et américaines a aussi touché nos revenus et nos profits américains que nous rapportons en dollars canadien; cet impact qui est strictement de nature comptable n'ébranle pas notre confiance et nous sommes heureux de pouvoir compter sur une solide présence aux États-Unis. Enfin, les acquisitions que nous avons complétées dernièrement tant au Canada qu'aux États-Unis ainsi que les programmes mis en place soutiendront la croissance au deuxième semestre.

Jacques Landreville
Le président et chef de la direction

Rapport de gestion

Profil

Les activités d'Uni-Sélect sont réparties en trois principaux groupes : le GROUPE AUTOMOTIVE CANADA, spécialisé dans la distribution de pièces de remplacement et accessoires pour véhicules automobiles à travers le Canada, le GROUPE AUTOMOTIVE USA, qui distribue des pièces et accessoires pour véhicule automobiles et exploite des points de vente, ainsi que le GROUPE POIDS LOURDS, qui distribue et exploite des points de vente de pièces et d'accessoires pour véhicules poids lourds et de roues au Québec, en Ontario, dans les provinces de l'Atlantique et en Alberta.

Préambule

Général

Ce rapport de gestion sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période terminée le 30 juin 2006 en comparaison avec la période terminée le 30 juin 2005, de même que sur la situation financière de la Compagnie pour la période terminée le 30 juin 2006 en comparaison avec l'exercice terminé le 31 décembre 2005, devrait être lu avec les états financiers consolidés et les notes complémentaires. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu avant le 3 août 2006, date de l'approbation des états financiers et du rapport de gestion par le conseil d'administration de la Compagnie. 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.

Certaines sections de ce rapport de gestion présentent des déclarations prospectives qui, par leur nature, comportent certains risques et incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient être différents de ceux qui sont envisagés dans les déclarations prospectives. La direction d'Uni-Sélect, à moins d'y être tenu selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, n'assume aucune obligation quant à la mise à jour ou à la révision des déclarations prospectives en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements.

Mesure de performance non conforme aux PCGR

La marge d'opération représente le bénéfice d'exploitation avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle (BAIIA) sur le chiffre d'affaires. Nous utilisons le BAIIA car il s'agit d'un indicateur financier largement accepté de la capacité d'une compagnie de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les produits d'exploitation ou le bénéfice net, un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité mais plutôt comme une information complémentaire. Étant donné que le BAIIA n'est pas établi conformément aux principes généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, il pourrait ne pas être comparable au BAIIA d'autres compagnies. Dans l'état des résultats de la Compagnie, le BAIIA correspond au poste « Bénéfice avant les postes suivants ».

Résultats d'exploitation

Chiffre d'affaires

Pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2006, Uni-Sélect a réalisé un chiffre d'affaires de 294 494 000 \$ comparé à 312 828 000 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2005, une diminution de 5,9 %. La diminution du chiffre d'affaires origine à la fois d'un impact négatif de 4,9 % dû à la variation du taux de change entre les monnaies canadiennes et américaines et d'une baisse des ventes de nature organique qui semble principalement attribuable à une augmentation du prix de l'essence et à l'augmentation des taux d'intérêts qui aurait eu pour conséquence de différer les dépenses d'entretien des consommateurs. Les ventes générées par les acquisitions réalisées durant les derniers trimestres ont atténué en partie ces impacts négatifs. La Compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de 557 008 000 \$ au cours du premier semestre terminé le 30 juin 2006 en baisse 3,7 % sur la période correspondante de l'année précédente alors que le chiffre d'affaires s'élevait à 578 372 000 \$. L'impact négatif dû à la variation du taux de change est de 4,0 % au cours du semestre.

- Le Groupe Automotive USA a réalisé un chiffre d'affaires de 145 990 000 \$ au cours du deuxième trimestre 2006, soit une baisse de 6,3 % sur le trimestre correspondant de l'année précédente dont le chiffre d'affaires s'est élevé à 155 758 000 \$. Si le taux de change Canada/USA était demeuré constant, le chiffre d'affaires aurait connu une augmentation de 3,5 %. Excluant l'effet négatif des variations de taux de change ainsi que les ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des derniers trimestres, les opérations existantes ont vu leur chiffre d'affaires diminuer de 0,9 %. Nous attribuons ce ralentissement dans la demande à l'augmentation du prix de l'essence et des taux d'intérêts qui semblent avoir différé les dépenses d'entretien des consommateurs. Le Groupe Automotive USA a réalisé un chiffre d'affaires de 282 015 000 \$ au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2006 en baisse de

3,1% sur la période correspondante de l'année précédente dont le chiffre d'affaires s'était élevé à 290 999 000 \$. Si le taux de change était demeuré constant, le chiffre d'affaires aurait connu une augmentation de 4,8 %.

- Le Groupe Automotive Canada a réalisé un chiffre d'affaires de 133 123 000 \$ au cours du deuxième trimestre 2006 en baisse de 4,5 % sur le trimestre correspondant de l'année précédente alors que le chiffre d'affaires s'était élevé à 139 354 000 \$. Cette diminution est principalement de nature organique et tout comme le Groupe Automotive USA, nous croyons que l'augmentation du prix du carburant et des taux d'intérêts ont eu un impact négatif sur les ventes de ce groupe. De plus, le changement de produits chez les franchisés Midas ainsi que la fermeture de certains comptes spécialisés en produits de carrosserie ont également contribué à la régression des ventes au cours du présent trimestre. Le Groupe Automotive Canada a réalisé un chiffre d'affaires de 244 128 000 \$ au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2006 en baisse de 4,1% sur le premier semestre de l'année 2005 dont le chiffre d'affaires clôturait à 254 488 000 \$.
- Le Groupe Poids Lourds a réalisé un chiffre d'affaires de 15 381 000 \$ au cours du deuxième trimestre 2006, une diminution de 13,2 % sur le trimestre correspondant de l'année précédente alors que le chiffre d'affaires s'est élevé à 17 716 000 \$. Cette diminution est de nature organique et touche essentiellement les ventes de roues et aurait été causée d'une part par un décalage dans la facturation des commandes pré-saisons et d'autre part par des retours de certains clients plus importants que l'an dernier. Le Groupe Poids Lourds a réalisé un chiffre d'affaires de 30 865 000 \$ au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2006 en baisse de 6,1% sur le premier semestre de l'année 2005 dont le chiffre d'affaires clôturait à 32 885 000 \$.

BAIIA

Le BAIIA d'Uni-Sélect s'est établi à 20 111 000 \$ pour le deuxième trimestre 2006, comparé à 20 217 000 \$ lors du trimestre correspondant un an auparavant. La marge d'exploitation du deuxième trimestre a été de 6,8% comparée à 6,5% l'an dernier. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2006, le bénéfice d'exploitation s'est établi à 32 545 000 \$ en regard de 32 004 000 \$ lors de la période correspondante de l'année précédente. La marge d'exploitation au cours du premier semestre 2006 a été de 5,8%, en comparaison de 5,5% l'an dernier.

- La contribution du Groupe Automotive USA au deuxième trimestre s'est établie à 9 591 000 \$ comparé à 9 877 000 \$ lors du même trimestre de l'année précédente. La marge d'exploitation du Groupe Automotive USA s'est améliorée passant de 6,3% au deuxième trimestre 2005 à 6,6%. L'amélioration de la marge d'exploitation découle de meilleures marges brutes provenant principalement de la réalisation de synergies résultant des plans d'actions mis en oeuvre au cours de l'année 2005 et en début 2006 et d'une proportion plus élevée des ventes aux installateurs. Par contre les dépenses d'opérations ont augmenté à cause notamment de coûts de distribution plus élevés pour desservir les clients installateurs combiné à une augmentation des coûts de l'énergie. La contribution du Groupe Automotive USA s'est établie à 16 649 000 \$ au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2006, en comparaison de 16 105 000 \$ lors de la période correspondante de l'année précédente. La marge d'exploitation pour les six premiers mois de l'année a été de 5,9% en comparaison de 5,5% l'an dernier.
- La contribution du Groupe Automotive Canada au deuxième trimestre s'est établie à 11 322 000 \$ comparé à 9 968 000 \$ pour le même trimestre l'année dernière. La marge d'exploitation de Groupe Automotive Canada a augmenté passant de 7,2% au deuxième trimestre 2005 à 8,5% au deuxième trimestre 2006. L'amélioration de la marge d'exploitation s'explique par une marge brute plus élevée suite à la comptabilisation depuis le 1^{er} juin de 100% des résultats de la filiale USI - AGI Prairies Inc. (auparavant une coentreprise comptabilisée à 50%), une proportion plus élevée des ventes aux installateurs ainsi qu'à un revenu non-récurrent de 1,1 \$ million provenant d'un programme de vente mis en place l'année précédente et pour lequel la Compagnie avait alors sous-estimé la contribution nette. De leur côté, l'augmentation des dépenses d'opération s'explique principalement par la comptabilisation à 100% des résultats de la filiale USI-AGI Prairies Inc. ainsi que des coûts d'opérations plus élevés pour desservir la clientèle d'installateurs. Excluant l'impact du revenu non-récurrent, la marge d'opération aurait été de 7,7%. La contribution du Groupe Automotive Canada s'est établie à 17 366 000 \$ au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2006, en comparaison de 15 896 000 \$ lors de la période correspondante de l'année précédente. La marge d'exploitation, pour les six premiers mois de l'année, a été de 7,1% en comparaison de 6,2% l'an dernier. Excluant le revenu non-récurrent, la marge d'opération aurait été de 6,6% pour le semestre.
- La contribution du Groupe Poids Lourds au deuxième trimestre est de moins (802 000 \$) comparé à 372 000 \$ au même trimestre l'année dernière. La marge d'exploitation du Groupe Poids Lourds a été de moins (5,2%) comparé à 2,1 % au trimestre correspondant l'an dernier. La détérioration de la marge d'exploitation provient principalement d'une marge brute moins élevée provenant du mixte de produits lorsque comparé au trimestre correspondant de l'an dernier. Les dépenses d'opérations, étant principalement fixes, n'ont pu être réduites proportionnellement aux ventes,

et notons également une augmentation des dépenses de livraison en raison de l'augmentation du prix du carburant. La contribution du Groupe Poids Lourds s'est établie à moins (1 470 000 \$) au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2006, en regard de 3 000 \$ lors de la période correspondante de l'année précédente. La marge d'exploitation du Groupe Poids Lourds au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2006 a été de moins 4,8 % comparativement à un taux de 0% l'an dernier.

Frais financiers et d'amortissement

Au cours du deuxième trimestre, les revenus d'intérêts sur les espèces, quasi-espèces et placements temporaires déduction faite des frais sur les emprunts à court terme, se sont établis à 137 000 \$ comparativement à une dépense de 65 000 \$ en 2005, en raison principalement d'un niveau moyen de liquidités supérieur à l'année précédente. Pour la période initiale de six mois, les frais sur les emprunts à court terme, déduction faite des revenus d'intérêts sur les espèces, quasi-espèces et placements temporaires, représente un revenu de 274 000 \$ comparativement à une dépense de 143 000 \$ un an auparavant.

Les frais sur les emprunts à long terme pour le deuxième trimestre ont été de 932 000 \$ comparé à 769 000 \$. Cette augmentation de 163 000 \$ s'explique essentiellement par une augmentation des taux d'intérêts. Pour la période initiale de six mois, ils ont augmenté de 1 384 000 \$ à 1 811 000 \$.

Les intérêts payés sur les dépôts de garantie des marchands membres pour le deuxième trimestre ont augmenté, de 66 000 \$ à 79 000 \$ en raison de l'augmentation des taux d'intérêts. Pour la période initiale de six mois, ils ont augmenté de 131 000 \$ à 156 000 \$.

Les revenus d'intérêts payés par les marchands membres pour le deuxième trimestre ont été de 108 000 \$ (94 000 \$ en 2005). Ces revenus sont de 209 000 \$ pour la période de six mois (186 000 \$ en 2005). L'augmentation des taux explique aussi ces variances.

Au deuxième trimestre, les frais d'amortissement ont totalisé 1 773 000 \$ comparativement à 2 090 000 \$ un an auparavant. Pour la période de six mois, ces frais totalisent 3 914 000 \$ comparativement à 4 188 000 \$ l'an dernier. Cette diminution est due à la baisse des dépenses en immobilisation.

Le total des frais financiers et d'amortissement a donc diminué de 357 000 \$ pour s'élever à 2 539 000 \$ au deuxième trimestre 2006. Pour la période de six mois, le total des frais financiers et d'amortissement a diminué de 262 000 \$ pour s'élever à 5 398 000 \$. Par conséquent, Uni-Sélect a dégagé, au deuxième trimestre, un bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle de 17 572 000 \$, en hausse de 1,4 % sur l'année précédente. Pour la période initiale de six mois, le bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle s'établit à 27 147 000 \$ en augmentation de 3,0% comparée à l'année précédente.

Rentabilité nette

Au deuxième trimestre 2006, le taux effectif d'imposition s'établit à 35,4 %, relativement à 35,9 % en 2005. Pour l'année à date, le taux effectif d'impôt a été de 35,2% comparativement à 35,4% au cours de la même période l'an dernier

Déduction faite des impôts et de la part de 819 000 \$ des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice de la filiale américaine (842 000 \$ en 2005), Uni-Sélect a dégagé, au deuxième trimestre, un bénéfice net de 10 539 000 \$, en comparaison de 10 267 000 \$ l'année précédente. La croissance du bénéfice net a été de 2,6 % au cours du deuxième trimestre de 2006 comparé à la même période un an auparavant. Pour l'année à date, le bénéfice net s'établit à 16 185 000 \$, soit une augmentation de 3,3% par rapport à l'année précédente. La marge bénéficiaire nette des ventes pour le trimestre est passée de 3,3 % en 2005 à 3,6 % en 2006. Pour la période de six mois, la marge bénéficiaire nette des ventes est passée de 2,7 % en 2005 à 2,9 % en 2006.

Pour le deuxième trimestre, le bénéfice par action s'établit à 0,54 \$ (0,53 \$ dilué), ce qui représente une croissance de 1,9% sur le bénéfice par action de 0,53 \$ (0,52 \$ dilué) réalisé l'an dernier. Pour l'année à date, le bénéfice par action s'élève à 0,82 \$ (0,82 \$ dilué) comparativement à un bénéfice par action réalisé de 0,80 \$ (0,80 \$ dilué) l'an dernier. Notons que l'appréciation de la devise canadienne par rapport au dollar américain a eu un impact défavorable de 0,02 \$ par action pour le deuxième trimestre. Après six mois, l'impact négatif est de 0,03 \$ par action. Pour le deuxième trimestre, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation est passé de 19,5 millions en 2005 (19,6 millions sur une base diluée) à 19,7 millions en 2006 (19,7 millions sur une base diluée), en raison principalement de l'émission d'actions lors de l'exercice d'option d'achat d'actions détenues par des dirigeants. Quant à la dilution des actions, elle reflète l'incidence de la levée éventuelle d'options d'achat d'actions détenues par des dirigeants.

Principaux flux de trésorerie

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les fonds autogénérés avant les variations du fonds de roulement s'établissent à 12 719 000 \$ au deuxième trimestre 2006, comparativement à 14 314 000 \$ un an auparavant. Les variations d'éléments du fonds de roulement ont généré 15 941 000 \$ de liquidités au deuxième trimestre comparé à 17 721 000 \$ l'année précédente. Cette source de liquidités au cours du trimestre, s'explique principalement par la saisonnalité de nos opérations. Après variation des éléments du fonds de roulement, les activités d'exploitation ont généré des liquidités nettes de 28 660 000 \$ au deuxième trimestre comparativement à des liquidités de 32 035 000 \$ l'an dernier.

Au cours de la période de six mois, les fonds autogénérés avant les variations du fonds de roulement s'établissent à 21 642 000 \$, comparativement à 22 201 000 \$ un an auparavant. Les variations d'éléments du fonds de roulement ont généré 10 861 000 \$ de liquidités alors qu'elles avaient généré 6 284 000 \$ l'année précédente. Après variation des éléments du fonds de roulement, les activités d'exploitation ont généré des liquidités nettes de 32 503 000 \$ alors qu'elles avaient généré 28 485 000 \$ l'an dernier.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Au cours du trimestre, les activités d'investissement ont utilisé des liquidités totales de 52 558 000 \$. Pour le premier semestre, les activités d'investissement ont utilisé des liquidités totales de 53 166 000 \$. Les principales activités d'investissement du deuxième trimestre ont été les suivantes :

- La Compagnie a déboursé 55 983 000 \$ en espèces pour l'acquisition d'entreprises (4 645 000 \$ en 2005), dont voici le détail :
 - le 31 mai, 28 290 000 \$ ont été déboursés pour l'acquisition des actions détenues par le coentrepreneur de la coentreprise USI-AGI Prairies Inc. ;
 - le 1^{er} juin, un montant de 20 295 000 \$ a été déboursé pour l'acquisition des éléments d'actif d'Auto Craft Automotive Products, LLC., une entreprise exploitant des centres de distribution et des magasins dans le nord-est des États-Unis et finalement ;
 - 7 398 000 \$ ont été déboursés durant le trimestre pour l'acquisition d'actions et d'actifs de différents grossistes, aussi bien au Canada qu'aux États-Unis.

Les déboursés pour acquisition d'entreprises se chiffrent à 56 378 000 \$ pour l'année à date (5 708 000 \$ en 2005).

- L'achat d'actifs immobilisés au montant total de 1 530 000 \$ (2 694 000 \$ en 2005), pour poursuivre la modernisation de ses systèmes informatiques, le coût d'améliorations locatives et de mobilier de bureau pour le réaménagement des bureaux principaux au Canada et au États-Unis ainsi que l'achat de matériel roulant, principalement pour le Groupe Automotive USA. Les investissements en immobilisation s'élevaient à 2 879 000 \$ après six mois (4 626 000 \$ en 2005) ;
- Des remboursements nets d'avances à des marchands membres ont généré des liquidités de 13 000 \$ durant le trimestre (94 000 \$ en 2005) et 1 149 000 \$ durant les six premiers mois de l'année (710 000 \$ en 2005) ;

Enfin, Uni-select a encaissé des placements temporaires pour un montant de 4 942 000 \$.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Au cours du trimestre, les activités de financement ont généré des fonds de 10 580 000 \$ (En 2005, les activités ont requis des fonds de 11 415 000 \$). Les principales activités de financement du deuxième trimestre ont été les suivantes :

- l'utilisation de dettes bancaires ont généré des liquidités pour un montant de 12 367 000 \$. Ces utilisations totalisent 12 270 000 \$ pour le premier semestre 2006 ;
- le versement de dividendes totalisant 1 965 000 \$ aux détenteurs d'actions ordinaires, soit 0,10 \$ par action (3 533 000 \$ après six mois) ;
- le remboursement de la dette à long terme, net d'une augmentation, pour un déboursé de 370 000 \$ (676 000 \$ après six mois) ;
- un remboursement de 64 000 \$ (67 000 \$ pour six mois) de dépôts de garantie des marchands membres, et ;

Enfin, un montant de 612 000 \$ (1 278 000 \$ pour six mois) a été perçu lors de l'émission de 45 915 actions ordinaires (99 300 pour six mois), dans le cadre principalement de la levée d'options d'achat d'actions détenues par des dirigeants.

Compte tenu de l'ensemble des flux de trésorerie du deuxième trimestre 2006, les espèces et quasi-espèces de la Compagnie ont diminué de 13 318 000 \$ pour se chiffrer à 7 717 000 \$ au 30 juin 2006, par rapport à 19 108 000 \$ au 31 décembre 2005.

Situation financière

Au 30 juin 2006, l'actif total de la Compagnie se chiffrait à 541 876 000 \$ comparativement à 512 345 000 \$ au 31 mars 2006 et à 495 676 000 \$ en fin d'année 2005. Cette croissance de 5,8% est attribuable aux actifs provenant des acquisitions réalisées combinée à une réduction des actifs reliés aux opérations existantes.

Les débiteurs ont augmenté de 1,3 % pour atteindre 148 220 000 \$ à la fin juin 2006 comparativement à 146 379 000 \$ au 31 mars 2006 et à 133 903 000 \$ en fin d'année 2005.

Les stocks ont augmenté de 9,5 % pour s'établir à 285 780 000 \$ à la fin juin 2006 comparativement à 260 965 000 \$ au 31 mars 2006 et à 260 156 000 \$ au 31 décembre 2005. L'augmentation des stocks est essentiellement due aux acquisitions réalisées au cours du trimestre.

Les placements à long terme, majoritairement constitués d'avances faites à des marchands membres pour faciliter leur expansion, totalisaient 8 189 000 \$ au 30 juin 2006 comparativement à 6 827 000 \$ au 31 mars 2006 et à 7 798 000 \$ au 31 décembre 2005.

L'écart d'acquisition est passé de 18 002 000 \$ en fin mars 2006 à 35 917 000 \$ à la fin juin 2006 en raison des acquisitions réalisés durant le trimestre. L'écart d'acquisition se chiffrait à 17 996 000 \$ au 31 décembre 2005.

La valeur nette des immobilisations se chiffre à 35 917 000 \$ au 30 juin 2006 comparativement à 35 588 000 \$ au 31 mars 2006 et à 36 246 000 \$ au 31 décembre 2005.

Les créiteurs se chiffraient à 158 440 000 \$ à la fin du deuxième trimestre 2006, contre 142 989 000 \$ au 31 mars 2006. Ils s'établissaient à 132 339 000 \$ au 31 décembre 2005. Cette variation est due essentiellement au facteur saisonnier des opérations de la Compagnie.

La dette à long terme (incluant les dépôts de garantie des marchands membres et la tranche échéant à moins d'un an) a diminué de 2 286 000 \$ pour s'établir à 69 526 000 \$ au terme du deuxième trimestre 2006, par rapport à 71 812 000 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2006. La dette à long terme s'élevait à 72 056 000 \$ au 31 décembre 2005. Le coefficient de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires a légèrement diminué pour s'établir à 26,2 % alors qu'il était de 27,6 % au 31 mars 2006 et de 28,2 % au 31 décembre 2005. Par ailleurs, la dette bancaire est passée de 1 834 000 \$ au 31 mars 2006 à 14 789 000 \$ à la fin du deuxième trimestre. Elle s'élevait à 1 932 000 \$ au 31 décembre 2005. Les espèces et les quasi-espèces ainsi que les placements temporaires totalisaient 7 717 000 \$ au 30 juin 2006 alors qu'ils s'élevaient à 25 977 000 \$ au 31 mars 2006 et à 24 050 000 \$ au 31 décembre 2005.

L'avoir des actionnaires, compte tenu du bénéfice net de la période et du versement des dividendes, a cru de 1,9 % pour atteindre 264 919 000 \$ (13,45 \$ par action ordinaire), comparativement à 259 966 000 \$ (13,23 \$ par action ordinaire) au 31 mars 2006. Au terme de l'exercice 2005, l'avoir des actionnaires s'élevait à 255 617 000 \$ (13,04 \$ par action ordinaire). En date du 28 juillet 2006, la Compagnie a en circulation 19 699 016 actions et des options non exercées portant sur 89 152 actions.

Le fonds de roulement de la Compagnie s'établit à 282 092 000 \$ pour un coefficient de 2,6 :1 à la fin du deuxième trimestre 2006 comparativement à 301 148 000 \$ pour un coefficient de 3,0 :1 au 31 mars 2006. Au 31 décembre 2005, le fonds de roulement était de 294 227 000 \$ pour un coefficient de 3,2 :1.

Perspectives

Bien que nous soyons préoccupés par l'impact que semble avoir l'augmentation du prix du carburant et des taux d'intérêts sur le budget des consommateurs et sur l'entretien des véhicules automobiles, nous croyons que cette situation n'affectera

notre industrie que de façon passagère. L'évolution du taux de change entre les devises canadiennes et américaines a aussi touché nos revenus et nos profits américains que nous rapportons en dollars canadien; cet impact qui est strictement de nature comptable n'ébranle pas notre confiance et nous sommes heureux de pouvoir compter sur une solide présence aux États-Unis. Enfin, les acquisitions que nous avons complétées dernièrement tant au Canada qu'aux États-Unis ainsi que les programmes mis en place soutiendront la croissance au deuxième semestre.

Information additionnelle

Le lecteur trouvera d'autre information sur Uni-Sélect, y compris la notice annuelle de la Compagnie, sur le site SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires

Les états financiers intermédiaires en date du 30 juin 2006 n'ont pas fait l'objet d'un examen par le vérificateur de la Compagnie.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS TERMINÉES LES 30 JUIN 2006 ET 2005

(en milliers de dollars, à l'exception des bénéfices par action, non vérifiés)

	2 ^e TRIMESTRE		6 MOIS	
	2006	2005	2006	2005
	\$	\$	\$	\$
CHIFFRE D'AFFAIRES	294 494	312 828	557 008	578 372
Bénéfice avant les postes énumérés ci-dessous	20 111	20 217	32 545	32 004
Intérêts sur les dettes bancaires	202	118	334	207
Intérêts sur la dette à long terme	932	769	1 811	1 384
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	79	66	156	131
Revenus d'intérêts sur les espèces et quasi-espèces	(339)	(53)	(608)	(64)
Revenus d'intérêts auprès des marchands membres	(108)	(94)	(209)	(186)
Amortissements (note 2)	1 773	2 090	3 914	4 188
	2 539	2 896	5 398	5 660
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	17 572	17 321	27 147	26 344
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles	6 626	5 097	9 419	8 331
Futurs	(412)	1 115	133	987
	6 214	6 212	9 552	9 318
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	11 358	11 109	17 595	17 026
Part des actionnaires sans contrôle	819	842	1 410	1 365
	10 539	10 267	16 185	15 661
Bénéfice net	10 539	10 267	16 185	15 661
Bénéfice de base par action (note 3)	0.54	0.53	0.82	0.80
Bénéfice dilué par action (note 3)	0.53	0.52	0.82	0.80
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 667 649	19 498 411	19 649 813	19 479 763
Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation	19 699 016	19 519 900	19 699 016	19 519 900

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

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES LES 30 JUIN 2006 ET 2005

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	6 MOIS	
	2006	2005
	\$	\$
Solde au début	220 966	188 159
Bénéfice net	16 185	15 661
	237 151	203 820
Dividendes	3 935	3 121
Solde à la fin	233 216	200 699

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

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS TERMINÉES LES 30 JUIN 2006 ET 2005

(en milliers de dollars, à l'exception des dividendes versés sur les actions ordinaires, non vérifiés)

	2 ^e TRIMESTRE		6 MOIS	
	2006	2005	2006	2005
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net	10 539	10 267	16 185	15 661
Éléments hors caisse				
Amortissements	1 773	2 090	3 914	4 188
Impôts futurs	(412)	1 115	133	987
Part des actionnaires sans contrôle	819	842	1,410	1,365
	12 719	14 314	21 642	22 201
Variations d'éléments du fonds de roulement	15 941	17 721	10 861	6 284
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	28 660	32 035	32 503	28 485
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Placements temporaires	4 942	-	4 942	-
Acquisitions d'entreprises	(55 983)	(4 645)	(56 378)	(5 708)
Avances à des marchands membres	(2 323)	(1 103)	(3 157)	(1 584)
Encaissements des avances à des marchands membres	2 336	1 197	4 306	2 294
Actions de compagnies	-	20	-	20
Immobilisations	(1 530)	(2 694)	(2 879)	(4 626)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(52 558)	(7 225)	(53 166)	(9 604)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dettes bancaires	12 367	(7 382)	12 270	(1 804)
Dû à un coentrepreneur	-	(2 500)	-	(2 500)
Solde de prix d'achat	-	-	-	(4,104)
Emprunts à long terme	328	247	900	3 634
Remboursements de la dette à long terme	(698)	(561)	(1 576)	(666)
Dépôts de garantie des marchands membres	(64)	(44)	(67)	(106)
Émission d'actions	612	384	1 278	1 304
Dividendes versés	(1 965)	(1 559)	(3 533)	(2 987)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	10 580	(11 415)	9 272	(7 229)
Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces	(13 318)	13 395	(11 391)	11 652
Espèces et quasi-espèces au début	21 035	8 178	19 108	9 921
Espèces et quasi-espèces à la fin	7 717	21 573	7 717	21 573

Les espèces et quasi-espèces sont composées d'encaisse et d'acceptations bancaires dont la durée est de moins de trois mois.

Dividendes versés sur les actions ordinaires	0.100	0.080	0.180	0.154
--	-------	-------	-------	-------

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

BILANS CONSOLIDÉS**AU 30 JUIN 2006, AU 30 JUIN 2005 ET AU 31 DÉCEMBRE 2005**

(en milliers de dollars)

	30 JUIN 2006 (non-vérifié)	30 JUIN 2005 (non-vérifié)	31 DÉCEMBRE 2005 (vérifié)
	\$	\$	\$
ACTIF			
ACTIF COURT TERME			
Espèces et quasi-espèces	7 717	21 573	19 108
Placement temporaire	-	-	4 942
Débiteurs	148 220	162 066	133 903
Impôts sur les bénéfices à recevoir	6 874	6 703	5 352
Stock	285 780	266 015	260 156
Frais payés d'avance	6 124	6 328	3 885
Impôts futurs	2 742	4 548	3 093
	<u>457 457</u>	<u>467 233</u>	<u>430 439</u>
Placements et escomptes de volume à recevoir, au coût	8 189	9 766	7 798
Immobilisations	37 293	34 645	36 246
Frais de financement	1 064	1 245	1 321
Écarts d'acquisition	35 917	18 314	17 996
Impôts futurs	1 956	3 167	1 876
	<u>541 876</u>	<u>534 370</u>	<u>495 676</u>
PASSIF			
PASSIF COURT TERME			
Dettes bancaires	14 789	1 390	1 932
Créditeurs	158 440	177 664	132 339
Impôts sur les bénéfices à payer	-	8 023	-
Dividendes à payer	1 970	1 562	1 568
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres	166	298	373
	<u>175 365</u>	<u>188 937</u>	<u>136 212</u>
Subventions gouvernementales reportées	371	422	395
Dette à long terme	61 027	67 363	64 349
Dépôts de garantie des marchands membres	8 333	7 527	7 334
Impôts futurs	4 678	4 046	4 837
Part des actionnaires sans contrôle	27 183	26 616	26 932
	<u>276 957</u>	<u>294 911</u>	<u>240 059</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions (note 4)	49 334	46 905	48 056
Bénéfices non répartis	233 216	200 699	220 966
Écarts de conversion cumulés	(17 631)	(8 145)	(13 405)
	<u>264 919</u>	<u>239 459</u>	<u>255 617</u>
	<u>541 876</u>	<u>534 370</u>	<u>495 676</u>

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

AU 30 JUIN 2006 ET 2005

(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action, non vérifiés)

1. MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. Ces états financiers sont aussi conformes aux conventions comptables décrites dans les états financiers vérifiés de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005. Les états financiers intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005. Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis d'après les estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

Certaines données correspondantes fournies pour les périodes précédentes ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour la présente période.

2. INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS

	2 ^e TRIMESTRE		6 MOIS	
	2006	2005	2006	2005
Amortissement des immobilisations	1 674	2 009	3 694	4 029
Amortissement des frais de financement	99	81	220	159
	1 773	2 090	3 914	4 188

3. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice de base par action et du bénéfice dilué par action:

	2 ^e TRIMESTRE					
	2006			2005		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice de base par action	10 539	19 667 649	0.54	10 267	19 498 411	0.53
Incidence de la levée des options d'achats d'actions		68 976			147 464	
Bénéfice dilué par action	10 539	19 736 625	0.53	10 267	19 645 875	0.52

	6 MOIS					
	2006			2005		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice de base par action	16 185	19 649 813	0.82	15 661	19 479 763	0.80
Incidence de la levée des options d'achats d'actions		76 798			159 823	
Bénéfice dilué par action	16 185	19 726 611	0.82	15 661	19 639 586	0.80

NOTES COMPLÉMENTAIRES

AU 30 JUIN 2006 ET 2005

(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action, non vérifiés)

4. CAPITAL-ACTIONS

	30 JUIN 2006 (non vérifié)	31 DÉCEMBRE 2005 (vérifié)
Autorisé		
Nombre illimité d'actions		
Privilégiées, pouvant être émises en séries		
Ordinaires		
Émis et payées		
Solde au début: 19 599 716 actions ordinaires (19 423 289 en 2005)	48 056	45 601
Émission de 985 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces (1 717 en 2005)	30	50
Émission de 98 315 actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions (174 710 en 2005)	1 248	2 405
Solde à la fin: 19 699 016 actions ordinaires (19 599 716 en 2005)	49 334	48 056

5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

USI-AGI Prairies Inc. (USI-AGI):

Le 31 mai 2006, la Compagnie a acquis les actions détenues par le coentrepreneur de la coentreprise USI-AGI et détient maintenant une participation de 100%. Cette entreprise exploite des centres de distribution et des magasins dans le secteur d'activité Automotive Canada.

Auto Craft Automotive Products, LLC (Auto Craft):

Le 1er juin 2006, la Compagnie a acquis les actifs et pris en charge une portion des passifs d'Auto Craft. Cette entreprise exploite des centres de distribution et des magasins dans le secteur d'activité Automotive USA.

De plus, la compagnie a acquis les actions d'une compagnie évoluant dans le secteur d'activité Automotive Canada et les actifs et certains passifs de cinq compagnies évoluant dans le secteur d'activité Automotive USA.

Les résultats d'exploitation sont consolidés à l'état des résultats depuis les dates d'acquisitions respectives.

La répartition préliminaire du prix d'achat a été établie de la façon suivante:

	USI-AGI	Auto Craft	Autres	Total
Actif à court terme	28 978	15 252	8 479	52 709
Immobilisations	1 166	773	528	2 467
Autres actifs long terme	318	-	-	318
Écarts d'acquisition	11 351	4 403	2 381	18 135
Total des actifs acquis	41 813	20 428	11 388	73 629
Passif à court terme	(9 801)	(133)	(3 221)	(13 155)
Passif à long terme	(1 049)	-	-	(1 049)
Total des passifs pris en charge	(10 850)	(133)	(3 221)	(14 204)
Actifs nets acquis	30 963	20 295	8 167	59 425
Encaisse de la compagnie acquise	(2 047)	-	(15)	(2 062)
Acquisition nette	28 916	20 295	8 152	57 363
Total de la contrepartie payée en espèces moins l'encaisse acquise	28 290	20 295	7 793	56 378
Solde de prix d'achat à payer	626	-	359	985

6. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Au 30 juin 2006, les régimes de retraite de la Compagnie sont des régimes à prestations et cotisations déterminées.

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2006, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à cotisations déterminées s'est élevée à 331 \$ (283 \$ en 2005) et à 518 \$ (418 \$ en 2005) pour les régimes de retraite à prestations déterminées.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2006, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à cotisations déterminées s'est élevée à 629 \$ (513 \$ en 2005) et à 1 023 \$ (835 \$ en 2005) pour les régimes de retraite à prestations déterminées.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

AU 30 JUIN 2006 ET 2005

(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action, non vérifiés)

7. INFORMATIONS SECTORIELLES

2^e TRIMESTRE

	Automotive Canada		Automotive USA		Poids Lourds		Consolidé	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
CHIFFRE D'AFFAIRES	133 123	139 354	145 990	155 758	15 381	17 716	294 494	312 828
Bénéfice avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	11 322	9 968	9 591	9 877	(802)	372	20 111	20 217
Actif	233 690	212 958	266 544	282 560	41 642	38 652	541 876	534 170
Acquisition d'immobilisations	1 679	989	2 247	1 344	48	372	3 974	2 705
Acquisition d'écarts d'acquisition	13 426	173	4 709	-	-	-	18 135	173

6 MOIS

	Automotive Canada		Automotive USA		Poids Lourds		Consolidé	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
CHIFFRE D'AFFAIRES	244 128	254 488	282 015	290 999	30 865	32 885	557 008	578 372
Bénéfice avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	17 366	15 896	16 649	16 105	(1 470)	3	32 545	32 004
Actif	233 690	212 958	266 544	282 560	41 642	38 652	541 876	534 170
Acquisition d'immobilisations	2 303	1 956	2 937	2 355	106	498	5 346	4 809
Acquisition d'écarts d'acquisition	13 426	173	4 709	-	-	-	18 135	173

Le secteur Automotive USA comprend des immobilisations au montant de 15 623 \$ (14 668 \$ au 31 décembre 2005) et des écarts d'acquisition au montant de 10 706 \$ (6 211 \$ au 31 décembre 2005).

8. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 31 juillet 2006, la Compagnie a conclu une entente de partenariat par le biais de sa coentreprise Uni-Select Pacific Inc. dans le but de créer une coentreprise du nom de Colwood-Langford Auto Supply Ltd. Cette coentreprise opère des magasins dans le secteur d'activité Automotive Canada.

Le 1er août 2006, la Compagnie a acquis les actifs de Markauto Parts Inc. et de Fuld & Fuld Inc., deux entreprises opérant des magasins dans le secteur d'activité Automotive USA.