



# EN MODE CROISSANCE

FAITES-EN PARTIE.

# Rapport de gestion intermédiaire

au 30 juin 2014

Faits saillants trimestriels	1
Commentaires préalables au rapport de gestion	2
Profil et description	3
Plan d'action et restructuration	3
Analyse des résultats consolidés	4
Flux de trésorerie	10
Financement	11
Structure de capital	12
Situation financière	14
Transactions entre parties liées	14
Gestion des risques	14
Méthodes comptables	15
Mesures financières autres que les IFRS	16
Données sur le taux de change	17
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	18
Perspectives	18

## FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

(En \$US)

**Ventes**  
478,7 millions \$

**BAIIA**  
29,7 millions \$

**Résultat net**  
15,5 millions \$

- Hausse des ventes consolidées de 0,5 % soutenue par une croissance organique consolidée de 2,9 %. La croissance organique combinée aux ventes provenant des récentes acquisitions ont excédé les pertes de ventes provenant des magasins fermés aux États-Unis ainsi que l'incidence de la faiblesse du dollar canadien. Les activités canadiennes ont généré une forte croissance organique de 6,8 % alors que les activités américaines ont livré une croissance organique de 1,3 %.
- Hausse du BAIIA à 29,7 millions de dollars au cours du trimestre de 2014, comparativement à un BAIIA négatif de 7,4 millions de dollars l'année précédente. Le BAIIA du deuxième trimestre de 2013 inclut des frais de restructuration et autres de 35,2 millions de dollars. Le BAIIA ajusté de 31,3 millions de dollars (soit 6,5 % des ventes) a augmenté de 6,8 %, comparativement à 29,3 millions de dollars (soit 6,2 % des ventes) en 2013. Cette amélioration est principalement attribuable aux économies découlant du Plan d'action.
- Hausse du résultat net à 15,5 millions de dollars en 2014, comparativement à une perte de 9,3 millions de dollars en 2013. Les résultats de 2013 inclus des frais de restructuration et autres de 23,9 millions de dollars après impôts. Augmentation du résultat ajusté de 5,8 % passant de 15,6 millions de dollars en 2013 à 16,5 millions de dollars en 2014, bénéficiant également des économies découlant du Plan d'action.
- Flux de trésorerie disponibles de 23,4 millions de dollars comparativement à 24,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2013.
- Diminution de la dette de 37,6 millions de dollars passant de 297,2 millions de dollars au 31 mars 2014 à 259,6 millions de dollars au 30 juin 2014.

(en milliers de \$US, sauf les montants par action et les pourcentages)	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2014	2013	%	2014	2013	%
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>						
Ventes	478 690	476 176	0,5	891 767	897 996	(0,7)
BAIIA <sup>(1)</sup>	29 681	(7 394)		48 283	8 534	
BAIIA ajusté <sup>(1)(2)</sup>	31 306	29 320	6,8	52 142	46 631	11,8
Marge du BAIIA ajusté	6,5 %	6,2 %		5,8 %	5,2 %	
Frais de restructuration et autres	-	35 180		-	35 180	
Résultat net	15 532	(9 295)		23 920	(3 151)	
Résultat ajusté <sup>(2)</sup>	16 470	15 561	5,8	26 193	22 556	16,1
Flux de trésorerie disponibles	23 375	24 226		37 115	30 514	
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat net	0,73	(0,43)		1,12	(0,15)	
Résultat ajusté	0,77	0,72	6,9	1,23	1,05	17,1
Dividende (\$CAN)	0,15	0,13	15,4	0,28	0,26	7,7
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	21 258	21 465		21 258	21 465	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	21 264	21 465		21 264	21 482	
				30 juin 2014	31 déc. 2013	
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>						
Fonds de roulement				421 587	417 465	
Actif total				1 210 452	1 205 891	
Endettement total net				259 557	277 658	
Avoir des actionnaires total				504 888	488 755	
Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen				10,7 %	9,8 %	
Valeur comptable par action				23,75	22,99	

<sup>(1)</sup> Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, dépréciation et amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et impôts sur le résultat. (Pour plus de détail à cet effet, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

<sup>(2)</sup> Le BAIIA et le résultat net ont été ajustés des frais que la Société juge non caractéristiques et non représentatifs des opérations régulières. Ces frais sont exclus afin de donner des mesures comparables. (Pour plus de détails à cet effet, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

# COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

## PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2014 en comparaison avec le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2013 et sur la situation financière au 30 juin 2014 en comparaison au 31 décembre 2013. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2013. Les renseignements contenus dans ce rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 30 juillet 2014, date de l'approbation des états financiers et du rapport de gestion par le Conseil d'administration de la Société. Ils présentent la situation de la Société 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](http://sedar.com).

Dans ce 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. De même, « Beck/Arnley » désigne Beck/Arnley Worldparts inc. et « FinishMaster » désigne FinishMaster, inc., soit deux filiales détenues à 100 %.

À moins d'une indication contraire, toutes les données financières présentées dans ce rapport de gestion, incluant les tableaux, sont exprimées en milliers de dollars américains, à l'exception des pourcentages et des montants par action. Les comparaisons se font par rapport à la période antérieure correspondante.

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 projections ou attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel. 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 énoncés prospectifs. À moins d'y être tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, la Direction de Uni-Sélect 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 du rendement conformes aux IFRS. De plus, certaines expressions n'ayant pas de définitions normalisées en vertu des IFRS, il est probable qu'elles ne soient 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 d'information à cet effet, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)*

## PROFIL ET DESCRIPTION

### UNE SOCIÉTÉ D'ENVERGURE DU MARCHÉ SECONDAIRE DE L'AUTOMOBILE

Fondée en 1968, Uni-Sélect est un important distributeur de pièces de remplacement et de peinture dans le marché secondaire de l'automobile en Amérique du Nord. La Société dessert un vaste réseau de grossistes indépendants et d'installateurs au Canada et aux États-Unis, avec ses 5 500 employés, 55 centres de distribution et 418 magasins corporatifs.

Sa clientèle est composée de 3 200 grossistes indépendants, de dizaines de milliers d'ateliers de réparation et de carrosserie, de comptes nationaux et régionaux et de consommateurs. Uni-Sélect est un maillon essentiel de la chaîne d'approvisionnement liant les manufacturiers aux grossistes et aux installateurs. Elle offre un choix étendu de 2 millions de pièces de remplacement et d'accessoires pour voitures domestiques et plus de 27 000 produits Beck/Arnley pour véhicules importés. Elle propose aussi 30 000 produits de peinture et articles connexes, de même que l'équipement et l'outillage nécessaires aux ateliers.

Leader au Canada, Uni-Sélect occupe le 5e rang des distributeurs de pièces en Amérique du Nord. Elle y est aussi le plus important distributeur indépendant de peinture automobile et de produits connexes. La Société réalise 72 % de ses ventes aux États-Unis et 28 % au Canada.

## PLAN D'ACTION ET RESTRUCTURATION

Depuis le début de l'exercice, le Plan d'action a progressé comme prévu avec l'ouverture d'un centre de distribution dans la région de Washington D.C., tout en procédant à la fermeture de deux centres de distribution et d'un magasin non rentable, à la consolidation d'un autre magasin et à la réduction d'effectifs. Le tableau suivant présente les impacts prévus et réalisés des différentes initiatives du Plan d'action en date du 30 juin 2014 :

	Prévus				Réalisés		
	2013	2014	2015	Total	2013	2014	À ce jour
Diminution des ventes	20 000	45 000	5 000	<b>70 000</b>	13 100	<b>22 600</b>	<b>35 700</b>
Réduction des coûts	10 000	15 000	5 000	<b>30 000</b>	13 000	<b>9 400</b>	<b>22 400</b>
Frais de restructuration et autres							
Enregistrés	36 000	-	-	<b>36 000</b>	35 180	-	<b>35 180</b>
Tel qu'engagés	4 000	5 000	-	<b>9 000</b>	4 143	<b>3 445</b>	<b>7 588</b>
Réduction des stocks	8 000	22 000	10 000	<b>40 000</b>	4 200	<b>14 400</b>	<b>18 600</b>
Investissement en immobilisations	7 000	9 000	-	<b>16 000</b>	2 357	<b>200</b>	<b>2 557</b>

Au 30 juin 2014, la provision pour les frais de restructuration et autres s'élève à 10 196 \$ et est présentée à titre de passif courant dans l'état consolidé de la situation financière de la Société. *(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

Les données prévues représentent des informations prospectives. Des délais dans l'exécution ainsi que des changements défavorables dans les conditions économiques et/ou de marché pourraient réduire les bénéfices ou augmenter les sorties de fonds découlant du plan. Afin d'atténuer ce risque, la Société a dédié des ressources et mis-en-place des processus pour surveiller de près sa réalisation.

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### VENTES

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
<i>États-Unis</i>	<b>343 127</b>	339 530	<b>653 724</b>	655 118
<i>Canada</i>	<b>135 563</b>	136 646	<b>238 043</b>	242 878
	<b>478 690</b>	476 176	<b>891 767</b>	897 996
<b>Ventes organiques</b>		%		%
<b>Variance des ventes</b>	<b>2 514</b>	<b>0,5</b>	<b>(6 229)</b>	<b>(0,7)</b>
Établissements fermés ou vendus	11 173	2,3	22 109	2,5
Effet de la dépréciation du dollar canadien	7 978	1,7	18 448	2,1
Effet du nombre différent de journées de facturation	2 034	0,4	-	-
Acquisitions et autres	(9 969)	(2,0)	(13 394)	(1,6)
<b>Ventes organiques consolidées</b>	<b>13 730</b>	<b>2,9</b>	<b>20 934</b>	<b>2,3</b>
Activités canadiennes	9 239	6,8	14 006	5,8
Activités américaines	4 491	1,3	6 928	1,1

#### DEUXIÈME TRIMESTRE :

Les ventes ont augmenté de 0,5 % comparativement au trimestre correspondant de 2013. La croissance organique a été en partie compensée par l'incidence de la dépréciation du dollar canadien ainsi que par une journée en moins de facturation au Canada, alors que les pertes de ventes provenant des fermetures de magasins, en ligne avec le Plan d'action, ont été partiellement compensées par les ventes provenant des acquisitions.

La croissance organique de 2,9 % est le résultat du succès des initiatives de ventes et du recrutement de nouveaux clients. L'amélioration du niveau de service, à la suite de l'implantation du progiciel de gestion intégré, a également contribué à la croissance des ventes.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS :

Les ventes ont diminué de 0,7 % comparativement à la période correspondante de 2013. Les pertes de ventes des établissements fermés, en lien avec le Plan d'action, ainsi que l'incidence de la dépréciation du dollar canadien ont excédé la croissance organique et les ventes provenant des acquisitions.

La croissance organique de 2,3 % s'explique par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

### MARGE BRUTE

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Marge brute	<b>140 516</b>	142 266	<b>265 157</b>	272 317
<i>En % des ventes</i>	<b>29,4 %</b>	29,9 %	<b>29,7 %</b>	30,3 %

#### DEUXIÈME TRIMESTRE :

La diminution de 0,5 % de la marge brute en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2013, est principalement attribuable à un changement défavorable dans le mix des canaux de distribution et de clients.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS :

La diminution de 0,6 % de la marge brute en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre ainsi qu'à des incitatifs plus faibles reçus des fournisseurs au cours du premier trimestre.

## AVANTAGES DU PERSONNEL

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Avantages du personnel	73 347	74 645	142 102	149 082
<i>En % des ventes</i>	15,3 %	15,7 %	15,9 %	16,6 %

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

La diminution de 0,4 % des avantages du personnel en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2013, est principalement attribuable à la réduction d'effectifs et à la fermeture d'établissements non rentables en lien avec le Plan d'action, et ce, tout en maintenant le même taux de service. L'amélioration de la productivité, ainsi que la croissance organique ont également contribué à la diminution des avantages du personnel en pourcentage des ventes.

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

La diminution de 0,7 % des avantages du personnel en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Autres dépenses d'exploitation	37 488	39 835	74 772	79 521
<i>En % des ventes</i>	7,8 %	8,4 %	8,4 %	8,9 %

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

L'amélioration des autres dépenses d'exploitation en pourcentage des ventes de 0,6 % comparativement au trimestre correspondant de 2013 découle principalement du Plan d'action: fermeture d'établissements non rentables, réingénierie des routes de livraison et contrôle serré des dépenses. La croissance organique des ventes a également permis une meilleure absorption des frais fixes.

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

L'amélioration des autres dépenses d'exploitation en pourcentage des ventes de 0,5 % comparativement à la période correspondante de 2013 s'explique par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

Ces économies ont toutefois été en partie contrebalancées par des dépenses plus élevées en énergie (telles que l'électricité et le gaz) et en déneigement, attribuables aux conditions climatiques qui ont sévi à travers l'Amérique du Nord au cours du premier trimestre.

## FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Frais de restructuration et autres	-	35 180	-	35 180

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

Ces frais, enregistrés au cours du deuxième trimestre de 2013, sont relatifs au Plan d'action, tel que décrit à la section « Plan d'action et restructuration ».

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

## BAIIA

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2014	2013	%	2014	2013	%
Résultat net	15 532	(9 295)		23 920	(3 151)	
Ajustements :						
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	3 968	(7 950)		4 047	(9 221)	
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(795)	(949)		(1 296)	(1 507)	
Dépréciation et amortissement	7 751	6 771		15 347	14 315	
Charges financières, montant net	3 225	4 029		6 265	8 098	
<b>BAIIA</b>	<b>29 681</b>	<b>(7 394)</b>		<b>48 283</b>	<b>8 534</b>	
Frais de restructuration et autres	-	35 180		-	35 180	
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré <sup>(1)</sup>	-	829		414	1 790	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins <sup>(2)</sup>	1 625	705		3 445	1 127	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>31 306</b>	<b>29 320</b>	<b>6,8</b>	<b>52 142</b>	<b>46 631</b>	<b>11,8</b>
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>6,5 %</b>	<b>6,2 %</b>		<b>5,8 %</b>	<b>5,2 %</b>	

<sup>(1)</sup> Incluent les frais liés à la conversion des données, à la formation des employés et au déploiement dans les différents sites. Le dernier déploiement a été effectué en décembre 2013.

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

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

La marge du BAIIA ajusté se chiffre à 6,5 % des ventes comparativement à 6,2 % pour le trimestre correspondant de 2013.

Cette amélioration est principalement attribuable aux économies de 3 800 \$ provenant du Plan d'action. L'augmentation découle également de la croissance organique permettant une meilleure absorption des frais fixes et du contrôle serré des dépenses.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par un changement défavorable dans le mix des canaux de distribution et de clients.

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

La marge du BAIIA ajusté se chiffre à 5,8 % des ventes comparativement à 5,2 % pour la période correspondante de 2013.

Cette amélioration s'explique par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre alors que les économies provenant du Plan d'action représentent 9 400 \$.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par des incitatifs plus faibles reçus des fournisseurs au cours du premier trimestre ainsi que par des dépenses plus élevées en énergie dues aux conditions climatiques qui ont sévi à travers l'Amérique du Nord au cours du premier trimestre.



## CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Charges financières, montant net	3 225	4 029	6 265	8 098

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

La diminution des charges financières comparativement au trimestre correspondant de 2013 est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- la réduction des taux d'intérêt résultant de la terminaison de tranches de swap portant intérêt à taux plus élevés; et
- la réduction de l'endettement.

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

La diminution des charges financières comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

*(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

## DÉPRÉCIATION ET AMORTISSEMENT

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Dépréciation et amortissement	7 751	6 771	15 347	14 315

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

L'augmentation de la dépréciation et de l'amortissement comparativement au trimestre correspondant de 2013 s'explique principalement par l'amortissement relatif au renouvellement de la flotte automobile ainsi qu'à l'équipement informatique.

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

L'augmentation de la dépréciation et de l'amortissement comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

*(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

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

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	795	949	1 296	1 507

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

La diminution est principalement attribuable à la cession, au cours du quatrième trimestre de 2013, de la quote-part dans une coentreprise et de l'impact de la dépréciation du dollar canadien.

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

La diminution, comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	3 968	(7 950)	4 047	(9 221)

DEUXIÈME TRIMESTRE :

PÉRIODE DE SIX MOIS :

La variation des impôts du trimestre s'explique principalement par des résultats imposables supérieurs ainsi qu'à leur pondération géographique, comparativement au trimestre correspondant de 2013.

La variation, comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

(Pour plus de détails à cet effet, 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 :

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2014	2013	%	2014	2013	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	15 532	(9 295)		23 920	(3 151)	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	-	23 926		-	23 926	
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré, nets d'impôts	-	511		247	1 107	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins, nets d'impôts	938	419		2 026	674	
Résultat ajusté	16 470	15 561	5,8	26 193	22 556	16,1
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	0,73	(0,43)		1,12	(0,15)	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	-	1,11		-	1,11	
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré, nets d'impôts	-	0,02		0,01	0,05	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins, nets d'impôts	0,04	0,02		0,10	0,03	
Résultat par action ajusté	0,77	0,72	6,9	1,23	1,05	17,1

L'impact de la dépréciation du dollar canadien a été de 0,02 \$ sur le résultat par action comparativement au trimestre correspondant de 2013 et de 0,03 \$ comparativement à la période de six mois correspondante.

## 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 troisième trimestre de 2012 ainsi que le deuxième de 2013 ont été affectés par des frais de restructuration et autres, respectivement de 18 458 \$ (11 543 \$ nets d'impôts) et 35 180 \$ (23 926 \$ net d'impôts), réduisant le résultat net.

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

	2014		2013				2012 <sup>(1)</sup>	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes								
États-Unis	343 127	310 597	304 907	334 090	339 530	315 588	298 499	330 095
Canada	135 563	102 480	120 673	130 419	136 646	106 232	119 741	127 248
	478 690	413 077	425 580	464 509	476 176	421 820	418 240	457 343
BAIIA	29 681	18 602	19 818	28 847	(7 394)	15 928	10 398	(4 812)
BAIIA ajusté	31 306	20 836	24 475	30 079	29 320	17 311	12 310	24 672
Marge du BAIIA ajusté	6,5%	5,0%	5,8%	6,5%	6,2%	4,1%	2,9%	5,4%
Frais de restructuration et autres	-	-	-	-	35 180	-	-	18 458
Résultat net	15 532	8 388	10 199	14 280	(9 295)	6 144	4 499	(1 078)
Résultat ajusté	16 470	9 723	13 117	14 987	15 561	6 995	5 708	11 359
Résultat net de base par action	0,73	0,39	0,48	0,67	(0,43)	0,29	0,21	(0,05)
Résultat ajusté de base par action	0,77	0,46	0,62	0,70	0,72	0,33	0,26	0,53
Résultat net dilué par action	0,72	0,39	0,48	0,66	(0,43)	0,29	0,21	(0,05)
Dividende versé par action (\$CAN)	0,15	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Taux de change moyen des résultats	0,92:1 \$	0,91:1 \$	0,95:1 \$	0,96:1 \$	0,98:1 \$	0,99:1 \$	1,01:1 \$	1,00:1 \$

<sup>(1)</sup> Les valeurs de 2012 ont été redressées pour tenir compte du changement de normes comptables selon IFRS 11 - « Coentreprises » et selon l'amendement à l'IAS 19 - « Avantages du personnel ».

## FLUX DE TRÉSORERIE

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>46 923</b>	39 398	<b>54 165</b>	49 954

#### DEUXIÈME TRIMESTRE :

La hausse du résultat net combinée à la réduction des stocks ont été partiellement contrebalancés par une augmentation des débiteurs, en ligne avec la croissance des ventes, comparativement au trimestre précédent et des acomptes provisionnels d'impôts plus élevés, en raison d'un revenu imposable plus élevé.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS :

La hausse du résultat net combinée à la réduction des stocks ont été partiellement contrebalancés par des acomptes provisionnels d'impôts plus élevés. Au cours de la période correspondante de 2013, la Société avait généré des flux de trésorerie en tirant profit de délais de paiement plus longs.

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(7 358)</b>	(7 608)	<b>(31 389)</b>	(14 313)

#### DEUXIÈME TRIMESTRE :

Au cours du trimestre de 2014, les acquisitions d'entreprises, nettes des dispositions, ont généré des entrées de fonds, lesquelles ont été contrebalancées par les avances aux marchands membres, nettes des remboursements, et les acquisitions d'immobilisations.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS :

Au cours de la période, les flux de trésorerie ont été utilisés pour les acquisitions d'entreprises, nettes des dispositions, les avances aux marchands membres, nettes des remboursements, et les acquisitions d'immobilisations.

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(39 576)</b>	(31 802)	<b>(22 777)</b>	(35 680)

#### DEUXIÈME TRIMESTRE :

Des résultats supérieurs ainsi que la réduction du fonds de roulement ont permis un plus grand remboursement de la facilité de crédit en 2014.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS :

Le remboursement de la facilité de crédit a été moindre en 2014, suivant les acquisitions d'entreprises.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>46 923</b>	39 398	<b>54 165</b>	49 954
Variation des éléments du fonds de roulement	<b>(20 793)</b>	(12 167)	<b>(12 290)</b>	(11 425)
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	<b>(795)</b>	(949)	<b>(1 296)</b>	(1 507)
Acquisition d'immobilisations corporelles	<b>(1 960)</b>	(2 056)	<b>(3 464)</b>	(6 508)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>23 375</b>	24 226	<b>37 115</b>	30 514

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

La diminution des flux de trésorerie disponibles comparativement au trimestre correspondant de 2013 est principalement liée aux acomptes provisionnels d'impôts plus élevés, en partie contrebalancés par des résultats supérieurs.

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

L'augmentation des flux de trésorerie disponibles comparativement à la période correspondante de 2013 s'explique principalement par l'amélioration des résultats et une diminution des paiements d'intérêts à la suite de la réduction de la dette. Ces éléments ont en partie été contrebalancés par une hausse des acomptes provisionnels d'impôts.

## FINANCEMENT

### FACILITÉ DE CRÉDIT

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose d'une facilité de crédit de 400 000 \$ dont l'échéance est le 7 janvier 2017.

Au 30 juin 2014, un montant de 138 000 \$ est non utilisé (120 000 \$ au 31 décembre 2013).

*(Pour plus d'information sur la facilité de crédit, voir la note 16 aux états financiers consolidés de 2013.)*

### 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 30 juin 2014, Uni-Sélect bénéficie de termes de paiements prolongés sur ces créditeurs pour un montant de 75 615 \$ et utilise un montant de 126 058 \$ de son programme (100 064 \$ et 122 772 \$ respectivement au 31 décembre 2013). La limite autorisée avec les institutions financières est de 222 500 \$. Ces montants sont présentés dans les créditeurs et charges à payer à l'état consolidé de la situation financière. Ce programme est disponible à la demande et peut-être modifié par l'une ou l'autre des parties.

## 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 directives et politiques 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 de l'avoir des actionnaires inférieur à 45 %;
- un ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total inférieur à 125 %;
- un ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté maximum de 3,50;
- un rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen de 9 % supérieur au taux d'intérêt sans risque; et
- un dividende correspondant à environ 20 à 25 % du résultat ajusté de l'exercice précédent.

		30 juin 2014	31 déc. 2013
<b>Composantes des ratios d'endettement :</b>			
Dette à long terme		259 613	277 715
Endettement total net		259 557	277 658
Total des capitaux propres (incluant les débetures convertibles)		552 057	535 584
<b>Ratios d'endettement <sup>(1)</sup> :</b>			
	<b>Objectifs:</b>		
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total de l'avoir des actionnaires</i>	Inférieur à 45 %	<b>32,0 %</b>	34,1 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total</i>	Inférieur à 125 %	<b>47,0 %</b>	51,9 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	Maximum 3,50	<b>2,43</b>	2,75
<i>Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen</i>	Au moins 9 % supérieur au taux d'intérêt sans risque	<b>10,7 %</b>	9,8 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	20 à 25 % du résultat ajusté de l'exercice précédent	<b>22,8 %</b>	24,5 %

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

La Direction de la Société revoit régulièrement 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 ratios d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total de l'avoir des actionnaires et de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total se sont améliorés en raison de la réduction de la dette.

L'amélioration du ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté est attribuable à la réduction de la dette combinée à l'augmentation du BAIIA ajusté.

L'augmentation du rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen est directement liée à la hausse du bénéfice ajusté de la Société.

(Pour plus de détails sur la façon dont la Société calcule ces 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 30 juin 2014, la Société répond à toutes les exigences requises.

## DIVIDENDES

Le 30 avril 2014, la Société a déclaré le deuxième dividende trimestriel de 2014 de 0,15 \$CAN par action payable le 22 juillet 2014 aux actionnaires inscrits en date du 30 juin 2014.

Le 30 juillet 2014, la Société a déclaré le troisième dividende trimestriel de 2014 de 0,15 \$CAN par action payable le 21 octobre 2014 aux actionnaires qui seront inscrits en date du 30 septembre 2014.

Il s'agit de dividendes déterminés aux fins d'impôt.

## INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

En date du 30 juin 2014, la Société a en circulation 21 257 969 actions.

## PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Au cours de la période de six mois de 2014, la Société a racheté 5 700 actions ordinaires (86 100 en 2013) pour une contrepartie en espèces de 148 \$ (1 962 \$ en 2013) incluant une prime au rachat d'actions de 123 \$ (1 565 \$ en 2013) appliquée en réduction des résultats non distribués.

## ÉMISSION D' ACTIONS

Il n'y a eu aucune émission d'actions dans le cours normal des activités en 2014 et en 2013.

## RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires réglé en équité et des régimes réglés en trésorerie incluant un régime d'unités d'actions différées ainsi qu'un régime d'unités d'actions lié à la performance.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2014, 203 243 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (298 338 pour la même période l'an dernier), pour un prix d'exercice de 28,76 \$CAN (22,90 \$CAN en 2013).

Au 30 juin 2014, des options octroyées pour l'émission de 524 066 actions ordinaires (358 338 au 30 juin 2013) sont en circulation dans le cadre du Régime d'options de la Société.

Une charge de rémunération de 199 \$ et 674 \$ (521 \$ et 835 \$ en 2013) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apport » pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2014.

### **Régime d'unités d'actions différées**

Pour la période close le 30 juin 2014, la Société a octroyé 30 838 unités d'actions différées (« UAD ») (20 565 UAD pour 2013). Une charge de rémunération de 98 \$ et 773 \$ (170 \$ et 370 \$ pour 2013) a été comptabilisée au cours des périodes de trois et six mois et 73 321 UAD sont en circulation au 30 juin 2014 (30 669 au 30 juin 2013).

### **Régime d'unités d'actions lié à la performance**

Pour la période de six mois close le 30 juin 2014, la Société a octroyé 92 419 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (108 877 UAP en 2013). Une charge de rémunération de 325 \$ et 695 \$ (185 \$ et 363 \$ en 2013) a été comptabilisée au cours des périodes de trois et six mois et 189 159 UAP sont en circulation au 30 juin 2014 (108 877 au 30 juin 2013).

*(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 19 aux états financiers consolidés de 2013.)*

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours du deuxième trimestre, la situation financière a été affectée par la dépréciation du dollar canadien ainsi que par les acquisitions d'entreprises, nettes des dispositions.

Le tableau suivant présente une analyse des principaux postes qui ont varié à l'état de la situation financière consolidée.

	30 juin 2014	31 déc. 2013	Acquisitions ou cessions d'entreprises	Taux de change	Écarts <sup>(1)</sup> nets
Débiteurs et autres recevables	256 494	220 942	4 101	(140)	31 591
Stocks	504 760	532 045	8 514	(153)	(35 646)
Créditeurs et charges à payer	(352 534)	(341 429)	(372)	299	(11 031)
Autres éléments du fonds de roulement	17 823	10 517	2 892	(33)	4 447
<b>Fonds de roulement excluant la trésorerie et la portion court terme de la dette à long terme</b>	<b>426 543</b>	<b>422 075</b>	<b>15 135</b>	<b>(27)</b>	<b>(10 640)</b>
<b>Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, autres investissements et avances aux marchands membres</b>	<b>24 834</b>	<b>36 855</b>	<b>(13 426)</b>	<b>(44)</b>	<b>1 449</b>
<b>Goodwill</b>	<b>195 906</b>	<b>184 449</b>	<b>11 530</b>	<b>(73)</b>	<b>-</b>
<b>Dettes à long terme (incluant la portion court terme)</b>	<b>259 613</b>	<b>277 715</b>	<b>17 577</b>	<b>(303)</b>	<b>(35 376)</b>

(1) Explications des écarts nets :

**Débiteurs et autres recevables:** L'augmentation est attribuable aux ventes additionnelles au cours du dernier mois du trimestre.

**Stocks :** Des achats supplémentaires avaient été effectués en fin d'exercice 2013 en prévision de la dernière vague d'implantation du progiciel de gestion intégré ainsi que de l'ouverture d'un nouvel entrepôt. En conséquence, moins d'achats ont été requis en 2014. Les initiatives du Plan d'action ont également contribué à la réduction des stocks.

**Créditeurs et charges à payer :** La Société a bénéficié de termes de paiements prolongés sur ces créditeurs.

**Dettes à long terme (incluant la portion court terme) :** Les flux monétaires générés par les activités d'exploitation ont permis le remboursement.

## OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2014, la Société a encouru des dépenses de loyer de 749 \$ et de 1 551 \$ (842 \$ et 1 731 \$ pour 2013) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie liée. Des ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et comportent des durées différentes de cinq ans et moins. *(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 24 aux états financiers consolidés de 2013.)*

## 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. Uni-Sélect 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 2013. Aucun changement significatif n'est survenu au cours du deuxième trimestre de 2014 en regard de ces risques.



## CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

### *ADOPTÉES EN 2014*

#### **INSTRUMENTS FINANCIERS : PRÉSENTATION**

En décembre 2011, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation », portant sur la signification du terme « actuellement titulaire d'un droit de compensation opposable » et l'application de réalisation et de règlement simultané pour appliquer les exigences de compensation. Cet amendement s'applique pour les exercices commençant le ou après le 1er janvier 2014. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

#### **INSTRUMENTS FINANCIERS : COMPTABILISATION ET ÉVALUATION**

En juin 2013, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation », qui prévoient le maintien de la comptabilité de couverture dans des cas spécifiques où un instrument dérivé désigné comme instrument de couverture est remplacé par un instrument dérivé sujet à une compensation par une contrepartie centrale afin de respecter les lois ou les règlements locaux. Ces amendements s'appliquent pour les exercices commençant le ou après le 1er janvier 2014, et l'adoption anticipée est permise. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

### *MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES*

Au moment où les états financiers consolidés intermédiaires ont été autorisés, de nouvelles normes, et de nouveaux amendements et interprétations de normes existantes ont été publiés par l'IASB, mais ne sont pas effectifs à ce jour et n'ont pas été adoptés par anticipation par la Société.

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 ci-dessous. 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.

#### **INSTRUMENTS FINANCIERS**

En novembre 2009, l'IASB a publié l'IFRS 9 « Instruments financiers ». La norme décrit le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les modèles d'évaluation de l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » pour les instruments d'emprunt par un nouveau modèle d'évaluation mixte comptant seulement deux catégories : coût amorti et juste valeur par le biais du résultat net.

IFRS 9 remplace également les modèles d'évaluation des instruments de capitaux propres et ces instruments sont soit comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net, soit à la juste valeur par le biais du résultat global. Lorsque ces instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat global, les dividendes, dans la mesure où ils ne représentent pas clairement un retour sur l'investissement, sont comptabilisés au résultat net; toutefois, les autres gains ou pertes (incluant les pertes de valeur) liés à ces instruments sont laissés indéfiniment au cumul des autres éléments du résultat global.

En novembre 2013, l'IASB a publié des amendements à l'IFRS 9 « Instruments financiers » qui incluent un nouveau chapitre sur la comptabilité de couverture remplaçant l'IAS 39 et des améliorations à la présentation des changements de la juste valeur de la dette interne d'une entité. La date d'application du 1er janvier 2015 a été retirée et n'a pas encore été déterminée, mais l'adoption anticipée est encore permise.

La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette norme ou déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

## 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 :

<b>Croissance organique</b>	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.
<b>BAIIA</b>	Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, dépréciation et 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 complémentaire.
<b>Marge du BAIIA ajusté</b>	Ce ratio correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.
<b>BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action</b>	<p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer 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 non capitalisés liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré, aux frais de fermeture et de cession de magasins et aux frais de restructuration et autres.</p> <p>Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<p>Cette mesure correspond au flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon l'état des flux de trésorerie, ajusté 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 et les acquisitions d'immobilisations corporelles. 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 l'état des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative au tableau consolidé des flux de trésorerie ou comme mesure de liquidité, mais comme information additionnelle.</p>

<b>Endettement total net</b>	Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme ( <i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires</i> ), nette de la trésorerie. Les débetures convertibles sont exclues de la dette à long terme.
<b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total de l'avoir des actionnaires</b>	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net, des débetures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.
<b>Ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total</b>	Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme ( <i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires</i> ) divisée par la somme des débetures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.
<b>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</b>	Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté. Les débetures convertibles sont exclues de l'endettement total net.
<b>Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen</b>	Ce ratio correspond au résultat net ajusté des frais de restructuration et autres ainsi que des frais non récurrents liés au Plan d'action et à la fermeture et cession de magasins, divisé par l'avoir des actionnaires total 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 :

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	30 juin 2014	30 juin 2013	30 juin 2014	30 juin 2013
<b>Moyenne pour la période</b>				
Aux fins de l'état des résultats consolidé	0,92	0,98	0,91	0,98
			30 juin 2014	31 déc. 2013
<b>Fin de la période</b>				
Aux fins de l'état des résultats de la situation financière consolidée			0,94	0,94

Puisque la Société utilise le dollar américain comme monnaie de présentation dans les 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 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 ». Ces travaux sont effectués selon le cadre de contrôle original reconnu COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

## CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 juin 2014, 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 30 juin 2014 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 de la période close le 30 juin 2014, aucun changement important aux contrôles internes 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 de 2014, Uni-Sélect se concentrera sur la réalisation du plan stratégique 2012-2015 centré sur le service à la clientèle, les ventes, les opérations ainsi que la marge d'exploitation. Plus spécifiquement, la Société :

- continuera l'exécution du Plan d'action 2013, afin d'optimiser ses opérations en réduisant son niveau de stocks et en réalisant ses objectifs de réduction de coûts. La finalisation du Plan est prévue pour la fin de l'exercice 2014;
- poursuivra sa croissance organique en recrutant de nouveaux clients, en intensifiant la conversion à ses programmes de bannières, en profitant des occasions d'affaires dans le secteur de la distribution de peinture et en améliorant son offre de produits; et
- améliorera la marge du BAIIA ajusté, en tirant avantage des bénéfices du Plan d'action, des initiatives de réductions de coûts en cours et du progiciel de gestion intégré ainsi qu'en continuant d'améliorer les conditions d'achats.

La Direction est confiante que ces différentes initiatives contribueront à l'amélioration de la rentabilité, à la croissance future ainsi qu'à la réduction de la dette.



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 juillet 2014.

# États financiers consolidés intermédiaires

(non audités)

au 30 juin 2014

États consolidés des résultats	20
États consolidés du résultat global	21
États consolidés des variations des capitaux propres	22
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	23
États consolidés de la situation financière	24
Notes complémentaires aux états financiers consolidés	25

**Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés**

Les états financiers intermédiaires consolidés pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2014 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action, non audités)		Note	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
			2014	2013	2014	2013
<b>Ventes</b>			<b>478 690</b>	476 176	<b>891 767</b>	897 996
Achats, nets de la fluctuation des stocks			<b>338 174</b>	333 910	<b>626 610</b>	625 679
Marge brute			<b>140 516</b>	142 266	<b>265 157</b>	272 317
Avantages du personnel			<b>73 347</b>	74 645	<b>142 102</b>	149 082
Autres dépenses d'exploitation			<b>37 488</b>	39 835	<b>74 772</b>	79 521
Frais de restructuration et autres		6	-	35 180	-	35 180
Résultat avant charges financières, dépréciation et amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et impôt sur le résultat			<b>29 681</b>	(7 394)	<b>48 283</b>	8 534
Charges financières, montant net		4	<b>3 225</b>	4 029	<b>6 265</b>	8 098
Dépréciation et amortissement		5	<b>7 751</b>	6 771	<b>15 347</b>	14 315
Résultats avant la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et l'impôt sur le résultat			<b>18 705</b>	(18 194)	<b>26 671</b>	(13 879)
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence			<b>795</b>	949	<b>1 296</b>	1 507
Résultat avant l'impôt sur le résultat			<b>19 500</b>	(17 245)	<b>27 967</b>	(12 372)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		7				
Exigible			<b>5 202</b>	5 456	<b>8 203</b>	4 756
Différé			<b>(1 234)</b>	(13 406)	<b>(4 156)</b>	(13 977)
			<b>3 968</b>	(7 950)	<b>4 047</b>	(9 221)
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>			<b>15 532</b>	(9 295)	<b>23 920</b>	(3 151)
<b>Résultat par action de base</b>		8	<b>0,73</b>	(0,43)	<b>1,12</b>	(0,15)
<b>Résultat par action dilué</b>		8	<b>0,72</b>	(0,43)	<b>1,12</b>	(0,15)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de base</b> (en milliers)		8	<b>21 264</b>	21 465	<b>21 264</b>	21 482
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation dilué</b> (en milliers)		8	<b>22 573</b>	21 465	<b>22 566</b>	21 482

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars américains, non audités)	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2014	2013	2014	2013
<b>Résultat net</b>	<b>15 532</b>	(9 295)	<b>23 920</b>	(3 151)
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 35 \$ et de 59 \$ pour les périodes de trois et six mois (60 \$ et 47 \$ en 2013))	(85)	(162)	(158)	129
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 48 \$ et de 88 \$ pour les périodes de trois et six mois (97 \$ et 195 \$ en 2013))	116	215	238	481
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	(5 307)	6 501	(37)	11 320
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères	9 497	(9 089)	300	(15 862)
	<b>4 221</b>	(2 535)	<b>343</b>	(3 932)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :				
Réévaluation du passif net des régimes de retraite à prestations définies (nette d'impôts de 529 \$ et de 1 193 \$ pour les périodes de trois et six mois (794 \$ et 1 160 \$ en 2013))	(829)	2 157	(3 222)	3 154
Total des autres éléments du résultat global	<b>3 392</b>	(378)	<b>(2 879)</b>	(778)
<b>Résultat global attribuable aux actionnaires</b>	<b>18 924</b>	(9 673)	<b>21 041</b>	(3 929)

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

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de dollars américains, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital- actions	Surplus d'apport	Composante équité des déventures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
<b>Solde au 31 décembre 2012</b>		88 563	392	1 687	384 902	8 661	484 205
Résultat net		-	-	-	(3 151)	-	(3 151)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	3 154	(3 932)	(778)
Résultat global		-	-	-	3	(3 932)	(3 929)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Rachat d'actions	9	(397)	-	-	(1 565)	-	(1 962)
Dividendes		-	-	-	(5 429)	-	(5 429)
Paiements fondés sur des actions	10	-	835	-	-	-	835
		(397)	835	-	(6 994)	-	(6 556)
<b>Solde au 30 juin 2013</b>		88 166	1 227	1 687	377 911	4 729	473 720
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>		<b>87 271</b>	<b>1 332</b>	<b>1 687</b>	<b>394 716</b>	<b>3 749</b>	<b>488 755</b>
Résultat net		-	-	-	23 920	-	23 920
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(3 222)	343	(2 879)
Résultat global		-	-	-	20 698	343	21 041
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Rachat d'actions	9	(25)	-	-	(123)	-	(148)
Dividendes		-	-	-	(5 434)	-	(5 434)
Paiements fondés sur des actions	10	-	674	-	-	-	674
		(25)	674	-	(5 557)	-	(4 908)
<b>Solde au 30 juin 2014</b>		<b>87 246</b>	<b>2 006</b>	<b>1 687</b>	<b>409 857</b>	<b>4 092</b>	<b>504 888</b>

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



## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars américains, non audités)	Note	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
		2014	2013	2014	2013
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		15 532	(9 295)	23 920	(3 151)
Éléments hors caisse :					
Charges financières, montant net		3 225	4 029	6 265	8 098
Dépréciation et amortissement		7 751	6 771	15 347	14 315
Frais de restructuration et autres	6	-	35 180	-	35 180
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	7	3 968	(7 950)	4 047	(9 221)
Autres éléments hors caisse		1 490	(618)	5 291	(147)
Variation des éléments du fonds de roulement		20 793	12 167	12 290	11 425
Intérêts payés		(2 164)	(2 805)	(5 287)	(7 732)
Impôt sur le résultat recouvert (payé)		(3 672)	1 919	(7 708)	1 187
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		46 923	39 398	54 165	49 954
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisitions d'entreprise, nettes des dispositions	11	2 209	(448)	(17 577)	(1 401)
Solde de prix d'achat		198	(136)	36	(252)
Avances aux marchands membres		(6 728)	(3 775)	(10 496)	(6 883)
Encaissements sur les placements et les avances à des marchands membres		1 944	1 781	3 994	4 257
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 960)	(2 056)	(3 464)	(6 508)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		221	307	361	483
Acquisition et développement d'immobilisations incorporelles		(3 242)	(3 281)	(4 243)	(4 009)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(7 358)	(7 608)	(31 389)	(14 313)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme		11 621	4 752	44 034	201 691
Remboursement de la dette à long terme		(48 659)	(33 886)	(61 714)	(229 499)
Dépôts de garantie des marchands membres		(21)	36	95	(467)
Rachat d'actions	9	(148)	-	(148)	(1 962)
Dividendes versés		(2 369)	(2 704)	(5 044)	(5 443)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(39 576)	(31 802)	(22 777)	(35 680)
Écart de conversion		2	(3)	-	(5)
Diminution nette de la trésorerie		(9)	(15)	(1)	(44)
Trésorerie au début de la période		65	93	57	122
Trésorerie à la fin de la période		56	78	56	78

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars américains, non audités)	Note	30 juin	31 déc.
		2014	2013
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants :			
Trésorerie		56	57
Débiteurs et autres recevables		256 494	220 942
Impôt sur le résultat à recevoir		18 060	16 883
Stocks		504 760	532 045
Frais payés d'avance		12 951	11 417
Total des actifs courants		792 321	781 344
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, autres investissements et avances aux marchands membres	11	24 834	36 855
Immobilisations corporelles		52 336	49 494
Immobilisations incorporelles		134 303	140 598
Goodwill		195 906	184 449
Actifs d'impôt différé		10 752	13 151
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 210 452</b>	<b>1 205 891</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		352 534	341 429
Provision pour les frais de restructuration et autres	6	10 196	15 185
Dividendes à payer		2 992	2 598
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres		5 012	4 667
Total des passifs courants		370 734	363 879
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		24 651	19 561
Dette à long terme	12	254 736	273 165
Débetures convertibles		47 169	46 829
Dépôts de garantie des marchands membres		7 063	6 988
Instruments financiers dérivés		781	890
Passifs d'impôt différé		430	5 824
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>705 564</b>	<b>717 136</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions	9	87 246	87 271
Surplus d'apport		2 006	1 332
Composante équité des débetures convertibles		1 687	1 687
Résultats non distribués		409 857	394 716
Cumul des autres éléments du résultat global		4 092	3 749
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>504 888</b>	<b>488 755</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 210 452</b>	<b>1 205 891</b>

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

# NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars américains, 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 pièces de remplacement, d'équipement, d'outillage, d'accessoires, de peinture et de produits connexes pour véhicules automobiles. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

Ces états financiers consolidés intermédiaires 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 2013.

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 2013, 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 ces états financiers consolidés intermédiaires le 30 juillet 2014.

### 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

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, la Direction de la Société a recours à son jugement et doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Le jugement est généralement utilisé pour déterminer si un solde ou une transaction doit être comptabilisé aux états financiers alors que les estimations et les hypothèses sont plutôt utilisées dans la mesure des transactions comptabilisées et des soldes. Toutefois, le jugement et les estimations sont souvent interdépendants.

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 2013.

### 3 - CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

#### ADOPTÉES EN 2014

##### (i) Instruments financiers : Présentation

En décembre 2011, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation », portant sur la signification du terme « actuellement titulaire d'un droit de compensation opposable » et l'application de réalisation et de règlement simultanés pour appliquer les exigences de compensation. Cet amendement s'applique pour les exercices commençant le ou après le 1er janvier 2014. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

##### (ii) Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation

En juin 2013, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation », qui prévoient le maintien de la comptabilité de couverture dans des cas spécifiques où un instrument dérivé désigné comme instrument de couverture est remplacé par un instrument dérivé sujet à une compensation par une contrepartie centrale afin de respecter les lois ou les règlements locaux. Ces amendements s'appliquent pour les exercices commençant le ou après le 1er janvier 2014, et l'adoption anticipée est permise. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

#### MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Au moment où les états financiers consolidés intermédiaires ont été autorisés, de nouvelles normes, et de nouveaux amendements et interprétations de normes existantes ont été publiés par l'IASB, mais ne sont pas effectifs à ce jour et n'ont pas été adoptés par anticipation par la Société.

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 ci-dessous. 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.

##### (i) Instruments financiers

En novembre 2009, l'IASB a publié l'IFRS 9 « Instruments financiers ». La norme décrit le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les modèles d'évaluation de l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » pour les instruments d'emprunt par un nouveau modèle d'évaluation mixte comptant seulement deux catégories : coût amorti et juste valeur par le biais du résultat net.

IFRS 9 remplace également les modèles d'évaluation des instruments de capitaux propres et ces instruments sont soit comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net, soit à la juste valeur par le biais du résultat global. Lorsque ces instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat global, les dividendes, dans la mesure où ils ne représentent pas clairement un retour sur l'investissement, sont comptabilisés au résultat net; toutefois, les autres gains ou pertes (incluant les pertes de valeur) liés à ces instruments sont laissés indéfiniment au cumul des autres éléments du résultat global.

En novembre 2013, l'IASB a publié des amendements à l'IFRS 9 « Instruments financiers » qui incluent un nouveau chapitre sur la comptabilité de couverture remplaçant l'IAS 39 et des améliorations à la présentation des changements de la juste valeur de la dette interne d'une entité. La date d'application du 1er janvier 2015 a été retirée et n'a pas encore été déterminée, mais l'adoption anticipée est encore permise.

La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette norme ou déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

#### 4 - CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2014	2013	2014	2013
Intérêts sur la dette à long terme	1 771	2 186	3 617	4 450
Intérêts sur les débetures convertibles	700	746	1 392	1 503
Charge de désactualisation sur les débetures convertibles	105	111	209	222
Amortissement des frais de financement	300	410	601	730
Intérêts sur l'obligation nette au titre des prestations définies	222	278	442	559
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	35	80	70	122
Reclassement dans le résultat net des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	162	312	326	676
Total des charges financières	3 295	4 123	6 657	8 262
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(70)	(94)	(392)	(164)
Total des charges financières, montant net	3 225	4 029	6 265	8 098

#### 5 - DÉPRÉCIATION ET AMORTISSEMENT

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2014	2013	2014	2013
Dépréciation des immobilisations corporelles	4 279	3 196	7 251	6 454
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 472	3 575	8 096	7 861
Total de la dépréciation et de l'amortissement	7 751	6 771	15 347	14 315

#### 6 - PROVISION POUR LES FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

Au cours du deuxième trimestre de 2013, le Conseil d'administration de la Société a approuvé un plan stratégique et opérationnel interne (le « Plan d'action »), qui est complémentaire au plan de consolidation du réseau de distribution annoncé en 2012. Le Plan d'action prévoit, entre autres, la fermeture et la rationalisation de certains magasins et entrepôts, ainsi que l'ouverture de deux emplacements. Le plan devrait être complété d'ici la fin de l'exercice 2014. Au 30 juin 2014, la provision pour les frais de restructuration et autres se détaille comme suit :

	Période de six mois close le	Exercice clos le	Période de six mois close le
	30 juin 2014	31 déc. 2013	30 juin 2013
Solde au début de la période	15 185	4 392	4 392
Frais de restructuration et autres comptabilisés au cours de la période <sup>(1)</sup>	-	17 642	17 642
Provision utilisée au cours de la période	(4 959)	(6 813)	(3 818)
Écart de conversion	(30)	(36)	(30)
Solde à la fin de la période	10 196	15 185	18 186

<sup>(1)</sup> Au cours du deuxième trimestre de 2013, la Société a comptabilisé des frais de restructuration additionnels de 31 680 \$ liés à la fermeture et à la consolidation de certains emplacements. En 2013, la Société a aussi comptabilisé une radiation de 3 500 \$ dans la valeur de certains logiciels qui ne seront plus utilisés dans ses opérations.

## 7 - IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

### Rapprochement de la charge (recouvrement) d'impôt 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 :

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2014	2013	2014	2013
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition statutaire de la Société – 26,90 % pour les périodes de trois et six mois (27,13 % et 27,09 % en 2013)	5 242	(4 679)	7 520	(3 352)
Écart de taux réglementaires d'imposition des filiales étrangères	436	(1 213)	619	(1 433)
Bénéfice fiscal provenant d'une structure de financement	(2 154)	(2 352)	(4 308)	(4 705)
Charges non déductibles	214	(46)	191	125
Autres	230	340	25	144
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat comptabilisé aux états consolidés des résultats	3 968	(7 950)	4 047	(9 221)

## 8 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2014	2013	2014	2013
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour les résultats de base par action	15 532	(9 295)	23 920	(3 151)
Incidence de la conversion des débetures <sup>(1)</sup>	670	-	1 326	-
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour les résultats dilué par action	16 202	(9 295)	25 246	(3 151)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	21 263 514	21 465 070	21 263 591	21 482 492
Incidence de la conversion des débetures <sup>(1)</sup>	1 239 224	-	1 239 224	-
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	70 234	-	63 658	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	22 572 972	21 465 070	22 566 473	21 482 492
Résultat par action (de base)	0,73	(0,43)	1,12	(0,15)
Résultat par action (dilué)	0,72	(0,43)	1,12	(0,15)

<sup>(1)</sup> Pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2014, 1 239 224 actions ordinaires pondérées pouvant être émises à la conversion des débetures convertibles (aucune en 2013) ont été incluses dans le calcul du résultat par action dilué puisque l'impact de conversion est dilutif.

<sup>(2)</sup> Pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2014, 50 000 actions ordinaires pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (358 338 pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2013) ont respectivement été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

## 9 - CAPITAL-ACTIONS

### Rachat d'actions ordinaires

Au cours de la période de six mois de 2014, la Société a racheté 5 700 actions ordinaires (86 100 en 2013) pour une contrepartie en espèces de 148 \$ (1 962 \$ en 2013) incluant une prime au rachat d'actions de 123 \$ (1 565 \$ en 2013) appliquée en réduction des résultats non distribués. À la suite des rachats d'actions, la Société détient 21 257 969 actions ordinaires en circulation au 30 juin 2014 (21 465 070 en 2013).

### Dividendes

Un dividende de 0,15 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de trois mois close le 30 juin 2014 (0,13 \$CAN pour 2013). Un total de 0,28 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de six mois (0,26 \$CAN en 2013).

## 10 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires réglé en équité et des régimes réglés en trésorerie incluant un régime d'unités d'actions différées ainsi qu'un régime d'unités d'actions lié à la performance.

Au cours de la période de six mois de 2014, 203 243 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (298 338 pour la même période l'an dernier), pour un prix d'exercice de 28,76 \$CAN (22,90 \$CAN en 2013).

Au 30 juin 2014, des options octroyées pour l'émission de 524 066 actions ordinaires (358 338 au 30 juin 2013) sont en circulation dans le cadre du Régime d'options de la Société.

Une charge de rémunération de 199 \$ et de 674 \$ (521 \$ et 835 \$ en 2013) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apport » pour les périodes trois et six mois closes le 30 juin 2014.

### Régime d'unités d'actions différées

Pour la période de six mois close le 30 juin 2014, la Société a octroyé 30 838 unités d'actions différées (« UAD ») (20 565 UAD pour 2013).

Une charge de rémunération de 98 \$ et de 773 \$ (170 \$ et 370 \$ pour 2013) a été comptabilisée au cours des périodes de trois et six mois et 73 321 UAD sont en circulation au 30 juin 2014 (30 669 au 30 juin 2013).

### Régime d'unités d'actions lié à la performance

Pour la période de six mois close le 30 juin 2014, la Société a octroyé 92 419 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (108 877 UAP en 2013). Une charge de rémunération de 325 \$ et de 695 \$ (185 \$ et 363 \$ en 2013) a été comptabilisée au cours des périodes de trois et six mois et 189 159 UAP sont en circulation au 30 juin 2014 (108 877 au 30 juin 2013).

## 11 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Dans le cours normal de ses activités, la Société acquiert les actifs et les passifs d'entreprises. Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2014, la Société a acquis les actifs et les passifs de 4 entreprises opérantes aux États-Unis.

Le coût total de ces acquisitions de 28 330 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs sur la base de leur juste valeur. L'ensemble des justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs est le suivant:

	30 juin 2014
Débiteurs et autres recevables	3 501
Stocks	8 514
Frais payés d'avance	63
Immobilisations corporelles	318
Immobilisations incorporelles	3 920
Goodwill	11 530
Autres actifs non courants	484
Coût total	28 330
Balance de prix d'achat	(372)
Déboursé net	27 958

### Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence

Au cours du deuxième trimestre de 2014, la Société a vendu sa participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence pour une contrepartie en espèces de 10 381 \$.

## 12 - DETTE À LONG TERME

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 juin 2014	31 déc. 2013
Facilité de crédit rotatif, taux variables, désignée comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères – 266 854 \$ (265 888 \$ au 31 décembre 2013)	2017	1,90 % à 4,50 %	-	244 589	262 747
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	4 872	14 989	14 930
Autres	2021	-	5	35	38
			4 877	259 613	277 715
Versements exigibles à court terme				4 877	4 550
Dettes à long-terme				254 736	273 165

<sup>(1)</sup> Les taux d'intérêt tiennent compte des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de taux d'intérêt tel que mentionné à la note 14.

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

La Société contribue à la fois à des régimes de retraite à prestations définies et à des régimes de retraite à cotisations définies.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2014, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 750 \$ (856 \$ pour 2013), et la charge d'intérêt net de 222 \$ (278 \$ pour 2013) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 606 \$ (621 \$ pour 2013) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2014, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 1 500 \$ (1 712 \$ pour 2013), et la charge d'intérêt net de 442 \$ (559 \$ pour 2013) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 1 134 \$ (1 085 \$ pour 2013) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.



## 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013			
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur		
<b>Passifs financiers au coût amorti</b>						
Dette à long terme (excluant les contrats de location-financement)	Niveau 2	244 624	244 624	Niveau 2	262 785	262 785
Débiteures convertibles	Niveau 1	47 169	49 282	Niveau 1	46 829	49 577
<b>Passifs financiers à la juste valeur</b>						
Instruments financiers dérivés	Niveau 2	781	781	Niveau 2	890	890
<b>Autres passifs</b>						
Contrats de location-financement	Niveau 2	14 989	14 989	Niveau 2	14 930	14 930

### Actifs financiers classés dans les prêts et créances

La juste valeur de la trésorerie et des débiteurs se rapprochent de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée. La Société classe ces actifs financiers au Niveau 1, car leur juste valeur repose sur des prix cotés sur le marché.

### Passifs financiers au coût amorti

La juste valeur des créditeurs et charges à payer et des dividendes à payer se rapprochent de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée. La Société classe ces passifs financiers aux Niveau 2 et Niveau 1 respectivement, car leur juste valeur repose sur des données observables sur le marché ainsi que sur des prix cotés sur le marché.

La juste valeur de la dette à long terme (excluant 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 fin de période. Au 30 juin 2014, la juste valeur de la dette à long terme se rapproche de sa valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables à la facilité de crédit de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

La juste valeur des débiteures convertibles, telle que présentée ci-dessus, est déterminée en utilisant leur cours acheteur à la 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. La Société classe ces passifs financiers au Niveau 3.

### 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 le taux actuel de financement négocié par la Société et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de fin de période. Au 30 juin 2014, la juste valeur des contrats de location-financement se rapproche de sa valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables à la facilité de crédit 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, 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.

## 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

### Instrument 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 30 juin 2014, 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 cours du marché et pour des instruments semblables à la date de fin de période. Elles représentent un montant à payer par la Société de 781 \$ au 30 juin 2014 (890 \$ au 31 décembre 2013).

## 15 - OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2014, la Société a encouru des dépenses de loyer de 749 \$ et 1 551 \$ (842 \$ et 1 731 \$ pour 2013) 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 et comportent des durées différentes de cinq ans et moins.

## 16 - INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

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

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2014	2013	2014	2013
Ventes				
États-Unis	343 127	339 530	653 724	655 118
Canada	135 563	136 646	238 043	242 878
Total	478 690	476 176	891 767	897 996

  

	30 juin 2014		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	39 373	12 963	52 336
Immobilisations incorporelles	118 242	16 061	134 303
Goodwill	156 337	39 569	195 906

  

	31 décembre 2013		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	36 674	12 820	49 494
Immobilisations incorporelles	124 544	16 054	140 598
Goodwill	144 807	39 642	184 449

 **Auto Plus**

 **Auto Parts Plus**

 **BUMPER TO BUMPER**  
*Auto Parts Professionals*

 **AUTO  
SELECT**

**UNI-PRO** 





 **FINISHMASTER**

**ProColor**

[uniselect.com](http://uniselect.com)

Siège social  
170 boul. Industriel  
Boucherville QC J4B 2X3  
450.641.2440  
[questions@uniselect.com](mailto:questions@uniselect.com)

Cote boursière  
Les actions sont transigées à la Bourse de  
Toronto (TSX) sous le symbole « UNS ».

**Relations aux investisseurs**  
450.641.6972  
[investisseurs@uniselect.com](mailto:investisseurs@uniselect.com)