

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION CONSOLIDÉ



TROISIÈME TRIMESTRE 2011

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de gestion

1. Faits saillants	2
2. Description des activités de la Société	4
3. Données sur les taux de change	5
4. Analyse des résultats	6
5. Sources de financement et situation financière	11
6. Opérations entre apparentés	16
7. Événement subséquent	16
8. Résultats d'exploitation trimestriels consolidés	17
9. Conformité aux IFRS	18
10. Modifications de conventions comptables	19
11. Conventions comptables futures	20
12. Gestion des risques	21
13. Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	22
14. Perspectives	23
États financiers	24



Siège Social
170, boul. Industriel
Boucherville, Québec
J4B 2X3
Tél. : (450) 641-2440
Fax : (450) 449-4908
www.uniselect.com

Inscription boursière
Symbole :
UNS, Bourse de Toronto

Relations avec les investisseurs
M. Denis Mathieu, CA, Vice-président et chef de la direction financière
Tél : (450) 641-6903

SOMMAIRE

Uni-Sélect a réalisé des ventes de 472 \$ millions au cours du troisième trimestre 2011, soit une hausse de près de 41 % sur le trimestre correspondant de 2010. Cette croissance provient principalement de l'acquisition de FinishMaster, mais témoigne également d'une croissance organique de 4,1 %. De plus, la Société présente un BAIIA de 30 \$ millions ce qui représente une hausse de 27 % par rapport au trimestre correspondant de 2010. Par ailleurs, le résultat net atteint 17 \$ millions pour le trimestre, représentant une hausse de près de 27 % sur le trimestre correspondant de 2010. L'endettement total net a, quant à lui, été réduit de 9 \$ millions au cours du trimestre.

INTRODUCTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période terminée le 30 septembre 2011 et sur la situation financière au 30 septembre 2011 devrait être lu conjointement avec le rapport annuel 2010 de la Société ainsi que les états financiers consolidés du troisième trimestre de l'exercice 2011 et les notes complémentaires. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu avant le 8 novembre 2011, 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 l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la direction, au moment de la rédaction de ce rapport.

De l'information additionnelle sur Uni-Sélect, y compris les états financiers vérifiés au 31 décembre 2010 et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

Dans le présent rapport de gestion, « Uni-Sélect » ou la « Société » désigne, selon le cas, Uni-Sélect Inc., ses filiales, divisions et coentreprises, ou l'une d'entre elles. **À moins qu'il ne soit indiqué autrement, toutes les données financières présentées dans ce rapport de gestion, incluant les montants dans les tableaux, sont exprimées en milliers de dollars américains, et les comparaisons se font par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.**

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 tenue par 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.

Les états financiers intermédiaires préparés selon les Normes Internationales d'Information Financière en date du 30 septembre 2011 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur de la Société.

1. FAITS SAILLANTS DU TRIMESTRE

(en milliers de \$US, sauf les montants par action et les pourcentages)						
	Troisième trimestre terminé les			Période de neuf mois terminée les		
	30 sept. 2011	30 sept. 2010	%	30 sept. 2011	30 sept. 2010	%
Ventes	472 491	335 317	40,9 %	1 343 920	979 959	37,1 %
BAIIA ajusté	30 759	25 613	20,1 %	87 202	65 323	33,5 %
Marge du BAIIA ajustée	6,5 %	7,6 %		6,5 %	6,7 %	
BAIIA	29 904	23 542	27,0 %	83 907	60 938	37,7 %
Résultat ajusté	17 186	14 485	18,6 %	47 674	37 688	26,5 %
Résultat net	16 633	13 152	26,5 %	44 799	34 854	28,5 %
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE (en \$US, sauf les nombres d'actions)						
Résultat ajusté	0,79	0,73		2,20	1,91	
Résultat ajusté dilué ⁽¹⁾	0,77	0,73		2,18	1,91	
Résultat net de base	0,77	0,67		2,07	1,77	
Résultat net dilué ⁽¹⁾	0,75	0,67		2,05	1,77	
Dividende (\$CAN)	0,12	0,12		0,36	0,35	
Nombre d'actions émises en fin de période (en milliers)	21 667	19 709		21 667	19 709	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	21 678	19 720		21 643	19 720	
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation (en milliers)	22 925	19 728		22 863	19 729	
SITUATION FINANCIÈRE				30 sept. 2011	31 déc. 2010	
Fonds de roulement				436 563	367 452	
Actif total				1 163 933	801 703	
Endettement total net				326 150	189 678	
Capitaux propres				477 147	389 107	
Dette à long terme / capitaux propres				60,2 %	45,9 %	
Dette totale nette / capital investi				38,4%	32,8 %	
Dette financée par emprunt sur BAIIA				3,00	2,43	
Rendement des capitaux propres moyens				13,0 %	12,8 %	
Valeur comptable par action				22,02	19,74	

(1) La dilution provient des débetures convertibles émises en janvier dernier suite à l'acquisition de FinishMaster. Pour plus d'information sur l'effet dilutif des débetures convertibles voir la note 8 aux états financiers consolidés.

Les activités du troisième trimestre s'inscrivent dans la continuité du plan stratégique de la Société et témoignent des divers projets en cours et réalisations à ce jour.

Faits saillants	Impact – Troisième trimestre	Impact - Année à date
L'acquisition de FinishMaster Inc. , le plus important distributeur de peinture et d'accessoires de carrosserie indépendant aux États-Unis. L'acquisition a été complétée le 11 janvier 2011 (<i>Pour plus de détails, voir la note 7 aux États financiers consolidés</i>).	<ul style="list-style-type: none"> – Ventes de 119 \$ millions – Bénéfice net de 3,5 \$ millions 	<ul style="list-style-type: none"> – Ventes de 336 \$ millions – Bénéfice net de 7,1 \$ millions – Frais connexes à une acquisition d'entreprise 3 \$ millions
Afin de financer l'acquisition de FinishMaster Inc. une nouvelle structure de financement a été mise en place. (<i>Pour plus de détails, voir la section sur les sources de financement ainsi que les notes 11 et 12 aux États financiers consolidés</i>)		<ul style="list-style-type: none"> – Nouvelle entente de crédit : 400 \$ millions – Émission de débentures convertibles, net des frais : 49,8 \$ millions – Émissions d'actions, net des frais : 49,4 \$ millions
L'acquisition et la fermeture de magasins	<ul style="list-style-type: none"> – Ouverture nouveau magasin : 1 aux États-Unis – Magasins fermés : 5 aux États-Unis, dont 1 regroupé avec FinishMaster 	<ul style="list-style-type: none"> – Ouverture nouveau magasin : 1 aux États-Unis – Magasins acquis : 1 au Canada et 2 aux États-Unis – Magasins fermés : 2 au Canada et 5 aux États-Unis dont 1 regroupé avec FinishMaster
La réorganisation du réseau logistique des régions des Prairies et du Pacifique au Canada, afin d'optimiser son réseau, en procédant à la fermeture d'un centre de distribution dans chacune de ces régions.	<ul style="list-style-type: none"> – Frais non récurrents : 0,4 \$ million 	<ul style="list-style-type: none"> – Frais non récurrents : 1,2 \$ million
La disposition de deux immeubles.		<ul style="list-style-type: none"> – Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles : 1,7 \$ million
La signature d'ententes d'approvisionnement nationales	<ul style="list-style-type: none"> – Renouvellement d'ententes : Ville de Philadelphie et Département de police de la ville de New-York (NYPD) aux États-Unis. 	<ul style="list-style-type: none"> – Nouvelles ententes : National Grid aux États-Unis et Gaz Métro et Hydro-Québec au Canada – Renouvellement d'ententes: Ville de Philadelphie et Département de police de la ville de New-York (NYPD) aux États-Unis et Canadian Tire Corporation, Ltd au Canada.
Le développement du progiciel de gestion intégré suit son cours tel que prévu.	<ul style="list-style-type: none"> – 4,5 \$ million de dépenses en capital et 0,4 \$ million de dépenses d'opération non récurrentes ont été encourues 	<ul style="list-style-type: none"> – 19,6 \$ million de dépenses en capital et 2,1 \$ million de dépenses d'opération non récurrentes ont été encourues

De plus, **le déploiement du module opérationnel** a débuté, tel que prévu, le 4 avril 2011 avec un entrepôt pilote au Canada ainsi qu'un aux États-Unis et 9 magasins corporatifs y étant rattachés. Le premier déploiement a été mis en opération le 1^{er} novembre 2011, soit 5 entrepôts et 12 magasins. Le déploiement se poursuivra de façon graduelle et sera complété au cours du premier trimestre de 2013.

Les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) sont en application depuis le 1^{er} janvier 2011 et remplacent les normes canadiennes. L'information financière incluse dans le présent document a donc été préparée en fonction des IFRS, et est présentée comme telle à moins d'avis contraire. (*Pour plus d'information sur les impacts, voir la section 9 du rapport de gestion ainsi que la note 19 aux états financiers consolidés*).

2. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

UN JOUEUR INCONTOURNABLE DE L'INDUSTRIE

Fondée en 1968, Uni-Sélect est un important distributeur de pièces de remplacement, d'équipement, d'outillage et d'accessoires pour véhicules automobiles en Amérique du Nord. Leader au Canada, Uni-Sélect occupe le 6^e rang des distributeurs aux États-Unis. Avec ses 6 100 employés, la Société opère deux divisions : celle des marchands indépendants et comptes majeurs fournit des pièces automobiles et accessoires par le biais de ses 64 centres de distribution; celle des magasins offre aux installateurs et consommateurs les mêmes produits par l'entremise de ses 420 magasins. Uni-Sélect représente un des plus importants réseaux de grossistes indépendants de pièces automobiles, d'installateurs et d'ateliers de carrosserie.

Uni-Sélect est un fournisseur de premier choix non seulement de pièces et d'équipement pour véhicules domestiques mais aussi de pièces pour véhicules importés, notamment les produits Beck/Arnley™. De plus, Uni-Sélect, suite à l'acquisition de FinishMaster Inc. en janvier 2011, est devenu le plus important distributeur de peinture et accessoires de carrosserie en Amérique du Nord.

En tenant compte de cette dernière acquisition Uni-Sélect réalise environ 70 % de son chiffre d'affaires aux États-Unis et 30 % au Canada.

UN MAILLON ESSENTIEL DE LA CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT

La Société joue un rôle essentiel en faisant le lien entre les fabricants de pièces et accessoires automobiles et les grossistes et installateurs qui forment sa clientèle. Ayant accès à plus de deux

millions de pièces et accessoires automobiles et en gardant constamment en inventaire plus de 350 000 numéros de pièces différentes afin de répondre aux besoins de sa clientèle, Uni-Sélect assure une gestion efficace de la chaîne d'approvisionnement. Enfin la Société dessert une part importante du marché des produits de peintures et accessoires pour ateliers de carrosserie.

DES SOLUTIONS ADAPTÉES AUX BESOINS DE LA CLIENTÈLE

Uni-Sélect se démarque de la concurrence par son modèle d'affaires caractérisé par un focus et une offre de solutions flexibles pour les grossistes indépendants, les installateurs et les ateliers de carrosserie. Les grossistes s'approvisionnent selon leurs besoins en produits de marques nationales au moyen de l'un des accès suivants : directement auprès des fournisseurs, par le biais des entrepôts, aux magasins Uni-Sélect répartis stratégiquement sur tout le territoire nord-américain ou encore une combinaison de ces alternatives.

De plus, conscient de l'importance de chacune de leurs entreprises, Uni-Sélect entretient avec ses clients des relations de partenariat qui visent à assurer leur réussite. Ainsi, la Société leur offre un menu à la carte qui leur permet de choisir uniquement pour les programmes et les ressources dont ils ont besoin afin de les aider à rencontrer leurs objectifs de développement et de croissance, qu'il s'agisse de programmes marketing, de bannières ou de programmes de gestion d'inventaire et de commandes. De plus, Uni-Sélect propose à ses clients des programmes de succession pour faciliter leur transition vers la retraite.

3. DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

La Société présente ses états financiers en \$US depuis le 1^{er} janvier 2011. Cette décision fait suite à l'acquisition de FinishMaster Inc. le 11 janvier 2011 qui a entraîné un impact important sur la pondération géographique. En effet, plus de 70 % des opérations proviennent maintenant des États-Unis. Dans cette optique, la direction juge plus pertinent et plus représentatif l'utilisation du \$US

comme monnaie de présentation. Cette décision a pour effet de réduire la volatilité potentielle des résultats causé par des fluctuations de taux de change sur les devises étrangères. Les états financiers individuels des différentes filiales du groupe continueront à être produits dans leur devise locale respective.

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en fonction, indiqués en dollars américains par tranche de 1.00 \$ canadien :

	Troisième trimestre terminé les		Période de neuf mois terminée les	
	30 sept 2011	30 sept 2010	30 sept 2011	30 sept 2010
Moyenne pour la période Aux fins de l'état des résultats consolidés	1.02	0.96	1.02	0.97
			30 sept. 2011	31 déc. 2010
Fin de la période Aux fins de l'état de la situation financière consolidée			0.97	1.00

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 opérations 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 dont elle traite dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollar

américain des résultats de ses opérations canadiennes et n'ont pas d'impact économique réel 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.

4. ANALYSE DES RÉSULTATS

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)	Troisième trimestre			Année à date		
	2011	2010	%	2011	2010	%
Ventes						
États-Unis	322 901	204 753	57,7 %	929 110	600 990	54,6 %
Canada	149 590	130 564	14,6 %	414 810	378 969	9,5 %
	472 491	335 317	40,9 %	1 343 920	979 959	37,1 %
BAIIA	29 904	23 542	27,0 %	83 907	60 938	37,7 %
Marge du BAIIA	6,3 %	7,0 %		6,2 %	6,2 %	
Éléments non récurrents ⁽¹⁾	855	2 071		3 295	4 385	
BAIIA ajusté	30 759	25 613	20,1 %	87 202	65 323	33,5 %
Marge du BAIIA ajustée	6,5 %	7,6 %		6,5 %	6,7 %	

(1) Pour plus de détail, voir le tableau ci-après et la section « Conformité aux IFRS ».

Le tableau suivant présente les différents frais non-récurrents ainsi que la conciliation du BAIIA et du BAIIA ajusté.

Tableau des éléments non-récurrents

(en milliers de \$US)	Troisième trimestre		Année à date	
	2011	2010	2011	2010
Frais liés au développement du progiciel de gestion intégré ⁽¹⁾	443	1 536	2 075	3 850
Frais de réorganisation du réseau et fermetures et dispositions de magasins ⁽²⁾	412	535	1 220	535
Total des frais non récurrents	855	2 071	3 295	4 385

(1) Comprend notamment les frais liés à la conversion des données et à la formation des employés.

(2) Comprend notamment l'assumption des baux, la main-d'œuvre et les frais de transport nécessaire à la relocation des inventaires, les pertes et radiations des immobilisations.

VENTES**Troisième trimestre :**

L'augmentation de 40,9 % des ventes au cours du trimestre comparativement au trimestre correspondant de 2010 est principalement due aux facteurs suivants :

- L'acquisition de FinishMaster Inc. qui a eu une contribution positive de 33,2 %;
- Une croissance organique de 4,1 %, soit 2,4 % aux États-Unis et 8,2 % au Canada;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a eu un impact favorable de 8,7 millions de dollars sur les ventes;

Ces éléments ont été en partie compensés par la perte des ventes due à la fermeture de magasins non rentables et/ou dans des régions à faible potentiel aux États-Unis ainsi que la cession de magasins.

Année à date :

L'augmentation de 37,1 % des ventes au cours de la période de neuf mois comparativement à la période correspondante de 2010 est principalement due aux facteurs suivants :

- L'acquisition de FinishMaster Inc. qui a eu un impact positif de 32,1 %;
- Une croissance organique de 2,3 %, soit 1,5 % aux États-Unis et 4,1 % au Canada;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a eu un impact positif de 23,1 millions de dollars sur les ventes;

L'impact sur les ventes dû à la fermeture de magasins non rentables et/ou dans des régions à faible potentiel aux États-Unis ainsi que la cession de magasins a été en partie compensé par une journée de facturation en plus aux États-Unis.

BAlIA AJUSTÉ**Troisième trimestre :**

La marge du BAlIA ajusté se chiffre à 6,5 % des ventes comparée à 7,6% pour le troisième trimestre de 2010.

Cette diminution est principalement attribuable à un changement défavorable dans la gamme de produits vendus, à une pression sur les prix de vente due aux conditions économiques ainsi qu'à la concurrence.

S'ajoute à cette situation :

- 1) une hausse des dépenses de livraison et des services publics due à l'augmentation du prix de l'énergie;
- 2) des frais de maintenance informatique plus élevés relatifs au progiciel de gestion intégré, dont l'hébergement des serveurs pendant la période de transition des systèmes.

D'autre part, les éléments suivants ont eu un impact favorable sur la marge du BAlIA permettant d'atténuer les facteurs précédents:

- 1) l'apport des activités de FinishMaster;
- 2) une hausse du profit sur inventaire provenant d'augmentations de prix aux États-Unis;

Année à date :

La marge du BAlIA ajusté se chiffre à 6,7 % des ventes en baisse de 0,2 % par rapport à celle de la période de neuf mois de 2010.

Cette diminution est principalement attribuable aux facteurs énumérés dans le trimestre, à l'exception de l'apport des activités de FinishMaster qui a eu un impact plus important que le trimestre.

ANALYSE DES AUTRES POSTES ET DONNÉES RELATIVES AUX RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)	Troisième trimestre			Année à date		
	2011	2010	%	2011	2010	%
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	-	-		(1 728)	-	
Frais connexes à une acquisition d'entreprise	-	-		2 976	-	
Charges financières, montant net	4 009	1 939	106,8 %	12 724	4 636	174,5 %
Dotations aux amortissements	6 248	3 100	101,5 %	16 428	9 498	73,0 %
Impôts sur le résultat	3 171	5 374		9 186	12 096	
<i>Taux d'impôt sur le résultat effectif</i>	16,1 %	<i>29,0 %</i>		17,2 %	<i>25,8 %</i>	

GAIN NET SUR LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au cours du premier trimestre, la Société a procédé à la disposition de deux immeubles. Le gain net résultant de ces transactions est présenté de façon distincte à l'état des résultats.

FRAIS CONNEXES À UNE ACQUISITION D'ENTREPRISE

Il s'agit des frais relatifs à l'acquisition de FinishMaster Inc. Selon les IFRS, ces frais sont maintenant enregistrés directement aux résultats, alors qu'auparavant ils étaient capitalisés en tant qu'écart d'acquisition (*Pour plus d'information à cet effet, voir les notes 3 et 7 aux États financiers consolidés*).

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET**Troisième trimestre :**

L'augmentation des charges financières est principalement attribuable au financement de l'acquisition de FinishMaster Inc., combiné à une hausse des taux d'intérêts.

Année à date :

L'augmentation des charges financières pour la période de neuf mois est essentiellement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés pour le trimestre.

(Pour plus de détails à cet effet voir la note 5 aux États financiers consolidés)

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

Troisième trimestre :

L'augmentation de la dotation aux amortissements pour le trimestre, autant sur immobilisations corporelles qu'incorporelles, est essentiellement attribuable aux actifs de FinishMaster Inc.

Année à date :

L'augmentation de la dotation aux amortissements pour la période de neuf mois s'explique essentiellement de la même façon que le trimestre.

(Pour plus de détails sur la dotation aux amortissements, voir la note 6 aux États financiers consolidés)

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Troisième trimestre :

La baisse du taux d'impôt effectif pour le troisième trimestre 2011 comparé au trimestre correspondant de 2010 s'explique essentiellement par la structure de financement mis en place à la fin 2009 qui a été bonifiée en janvier dernier avec l'apport de financement additionnel pour financer l'acquisition de FinishMaster.

(Pour plus de détails sur le taux d'impôt, voir la note 9 aux États financiers consolidés)

Année à date :

La diminution du taux d'impôt effectif pour la période de neuf mois s'explique principalement par la structure de financement mis en place à la fin 2009 qui a été bonifiée en janvier dernier avec l'apport de financement additionnel pour financer l'acquisition de FinishMaster, en partie compensée par les coûts d'acquisition en regard de l'acquisition de FinishMaster Inc., lesquelles ne sont pas totalement déductibles aux fins fiscales.

RÉSULTAT ET RÉSULTAT PAR ACTION

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

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)	Troisième trimestre			Année à date		
	2011	2010	%	2011	2010	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	16 633	13 152	26,5 %	44 799	34 854	28,5 %
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles, net d'impôts	-	-		(1 665)	-	
Frais reliés aux acquisitions d'entreprises, net d'impôts	-	-		2 374	-	
Éléments non récurrents, net d'impôts	553	1 333		2 166	2 834	
Résultat ajusté	17 186	14 485	18,6 %	47 674	37 688	26,5 %
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	0,77	0,67	15,0 %	2,07	1,77	16,9 %
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles, nets d'impôts	-	-		(0,08)	-	
Frais reliés à l'acquisition d'entreprise, nets d'impôts	-	-		0,11	-	
Éléments non récurrents, nets d'impôts	0,02	0,06		0,10	0,14	
Résultat par action ajusté	0,79	0,73	8,2 %	2,20	1,91	15,1 %
Effet dilutif des débetures convertibles ⁽¹⁾ et des options	(0,02)	(0,00)		(0,02)	(0,00)	
Résultat par action ajusté dilué	0,77	0,73	5,5 %	2,18	1,91	14,1 %

(1) Pour plus d'information sur l'effet dilutif des débetures convertibles voir la note 8 aux états financiers consolidés.

5. SOURCES DE FINANCEMENT ET SITUATION FINANCIÈRE

FLUX DE TRÉSORERIE

La Société gère les flux de trésorerie de façon à arrimer le plus possible les entrées de fonds avec les sorties de fonds prévues. Le tableau suivant démontre les principaux flux de trésorerie qui découlent directement des différentes initiatives prises au cours du trimestre et de la période de neuf mois.

(en milliers de \$US)	Troisième trimestre		Année à date	
	2011	2010	2011	2010
Trésorerie au début de la période	854	198	379	15 144
Résultat net ajusté des éléments hors caisse	30 336	23 578	81 312	61 542
Clients et autres débiteurs	337	15 226	(28 134)	(17 936)
Stock	(18 438)	15 204	(16 314)	(5 495)
Frais payés d'avance	916	(412)	2 624	(1 186)
Créditeurs et charges à payer	16 724	(18 681)	12 528	8 660
Éléments du fonds de roulement	(461)	11 337	(29 296)	(15 957)
Impôts / intérêts payés	(5 369)	(4 524)	(21 275)	(14 602)
Fonds générés par les activités d'exploitation	24 506	30 391	30 741	30 983
Augmentation de la dette à long terme	17 232	-	373 744	25
Émission de débentures convertibles, net des frais	-	-	49 741	-
Émission d'actions, net des frais	-	-	49 361	89
Augmentation (Diminution) nette des dettes bancaires	886	(8 790)	55	460
Cessions d'immobilisations corporelles	302	375	5 984	1 100
Produit de la cession d'entreprises	-	17	157	2 185
Total des entrées de fonds	42 926	21 993	509 783	34 842
Acquisition d'entreprises	(237)	-	(223 002)	(4 008)
Remboursement de la dette à long terme	(29 242)	(11)	(243 216)	(73)
Développement d'immobilisations incorporelles	(6 038)	(13 668)	(21 157)	(28 623)
Achat de diverses immobilisations corporelles	(3 363)	(492)	(7 936)	(6 232)
Avances à des marchands membres nets des dépôts	(1 467)	282	(6 449)	956
Versement de dividendes	(2 604)	(2 221)	(7 680)	(6 681)
Total des sorties de fonds	(42 951)	(16 110)	(509 440)	(44 661)
Autres	(585)	(325)	(478)	431
Trésorerie à la fin de la période	244	5 756	244	5 756

ÉLÉMENTS DU FONDS DE ROULEMENT

Les variations des éléments du fond de roulement entre 2011 et 2010 s'expliquent de la façon suivante :

Clients et autres débiteurs : La variation est due essentiellement à la saisonnalité.

Stocks : La hausse des inventaires est due entre autres à la saisonnalité, l'ajout de nouvelles lignes de produits, ainsi qu'à l'augmentation de l'offre des produits nécessaire pour desservir les voitures importées.

Créditeurs et charges à payer: L'augmentation des comptes à payer en 2011 est principalement liée à l'utilisation accrue du programme de financement des comptes fournisseurs.

REMBOURSEMENT DE LA DETTE À LONG TERME

En janvier dernier, la Société a renégocié toutes ses ententes de crédit et a repayé l'ancienne dette à même le produit d'émission de la nouvelle facilité bancaire.

ACQUISITION D'ENTREPRISES

Correspond principalement à l'acquisition de FinishMaster Inc. telle qu'annoncée le 11 janvier dernier. *(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 7 aux États financiers consolidés.)*

DÉVELOPPEMENT D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Presqu'exclusivement lié au développement du progiciel de gestion intégré.

ACHAT DE DIVERS ACTIFS IMMOBILISÉS

Ces achats comprennent principalement des équipements pour l'aménagement d'un nouvel entrepôt, ainsi que le renouvellement de la flotte de véhicules.

VERSEMENT DE DIVIDENDES

Le versement de dividendes aux détenteurs d'actions ordinaires, soit 0,12 \$CAN par action pour le trimestre.

NOUVELLE DETTE À LONG TERME

Cette dette à long terme provient de la nouvelle facilité de crédit, le produit net ayant servi au remboursement de l'ancienne facilité de crédit ainsi que pour financer en partie l'acquisition de FinishMaster Inc. *(Pour plus d'information sur la facilité de crédit, voir la section 7 « Source de financement » et la note 11 aux États financiers consolidés).*

ÉMISSION DE DÉBENTURES CONVERTIBLES ET ÉMISSION D' ACTIONS

Afin de compléter son financement pour l'acquisition de FinishMaster Inc., la Société a émis des débentures convertibles ainsi que procédé à une émission d'actions *(Pour plus d'information les notes 11 et 12 aux États financiers consolidés).*

SITUATION FINANCIÈRE

Les principales variations des différents postes de l'état de la situation financière proviennent de l'acquisition de FinishMaster Inc., de la variation du taux de change ainsi que d'une certaine saisonnalité.

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

(en milliers de \$US)	30 sept. 2011	31 déc. 2010	Écart	Impact des acquisitions ou cessions d'entreprises	Impact du taux de change	Écart net	Explication des écarts nets
Fonds de roulement excluant la trésorerie, les dettes bancaires et la portion court terme des dettes à long terme	461 187	378 797	82 390	54 109	(1 505)	29 786	L'augmentation s'explique par l'effet saisonnier, ainsi que par l'ajout de nouvelles lignes de produits, compensée en partie par l'augmentation de l'utilisation du programme de financement des comptes fournisseurs.
Immobilisations corporelles	42 176	34 389	7 787	9 818	(268)	(1 763)	S'explique par la cession de deux immeubles ainsi que l'amortissement de la période.
Immobilisations incorporelles	148 860	59 264	89 596	75 010	(897)	15 483	S'explique principalement par le développement du progiciel de gestion intégré.
Écarts d'acquisition	181 680	94 725	86 955	88 236	(1 281)	-	-
Dettes à long terme	293 853	170 610	123 243	141 864	(919)	(17 702)	Les fonds générés par l'exploitation ont permis le remboursement d'une partie de la dette.
Débitures convertibles	46 299	-	46 299	47 495	(1 785)	589	S'explique principalement par l'amortissement des frais de financement comptabilisés en réduction de la dette.
Capital action	88 962	39 099	49 863	49 980	-	(117)	S'explique principalement par le rachat d'actions en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités

SOURCES DE FINANCEMENT

FACILITÉ DE CRÉDIT

Le 6 janvier 2011, une nouvelle entente de financement sans garantie ni sûreté, d'une durée de cinq ans, a remplacé les facilités de crédit existantes de la Société. La nouvelle entente possède deux composantes. La première composante est un prêt à terme de 200 000 \$, payable en versements trimestriels croissants et portant intérêt à LIBOR plus 2,3 %. La deuxième composante est une facilité de crédit rotative à long terme de 200 000 \$ portant intérêt à LIBOR plus 2,3 %.

Au 30 septembre, la Société dispose d'un montant disponible de 94 000 \$ en facilité de crédit non encore utilisée (175 000 \$ au 31 décembre 2010).

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, fait le paiement complet à l'institution financière, en fonction des termes prolongés conclus avec les fournisseurs.

Au 30 septembre 2011, selon ces ententes, Uni-Sélect reporte le paiement de ses comptes payables de 58 256 \$US (41 552 \$ au 31 décembre 2010) pour lesquels les termes de paiements ont été prolongés. Ces montants sont présentés dans les créditeurs et charges à payer réguliers à l'état de la situation financière consolidé. Ce programme est disponible à demande et peut-être modifié par une ou l'autre des parties. Au 30 septembre 2011, la Société a une limite autorisée de 75 000 \$US pour ce programme.

DÉBENTURES CONVERTIBLES

Pour financer une partie de l'acquisition de FinishMaster la Société a émis des débetures convertibles subordonnées, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 5,9 %. Les débetures sont convertibles au gré du détenteur à un taux de conversion de 41,76 \$ par action. *(Pour plus de détails voir la note 11 aux États financiers consolidés)*

INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société utilise des instruments financiers dérivés dans le but de réduire le risque de taux d'intérêt auquel l'expose sa dette. Elle n'utilise pas d'instruments financiers à des fins de transaction ou de spéculation. En 2008, la Société s'est engagée dans divers contrats de swap de taux d'intérêt dans le cadre de son programme de gestion des taux d'intérêt variables de sa dette et du coût d'emprunt global correspondant. Ces contrats, au montant nominal de 120 000 \$, viennent à échéance en une série de trois tranches égales de 40 000 \$ en 2011, 2012 et 2013 et portent intérêt à un taux moyen de 3,68 %. Au cours du premier trimestre 2011, une tranche de 20 000 \$ est venue à échéance.

STRUCTURE DE CAPITAL

ENDETTEMENT

La Société cherche à atteindre les objectifs suivants :

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)	Objectif	30 sept. 2011	31 déc. 2010
Dettes à long terme		315 275	178 602
Endettement total net		326 150	189 678
Capitaux propres		477 147	389 107
<i>Ratio d'endettement total net sur le capital investi</i>	<i>Inférieur à 45%</i>	38,4 %	32,8 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur les capitaux propres</i>	<i>Inférieur à 125%</i>	60,2 %	45,9 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA</i>	<i>Maximum 3,5</i>	3,00	2,43

La variation des ratios d'endettement est directement attribuable aux facteurs suivants :

Une hausse de l'endettement suite au financement de l'acquisition de FinishMaster Inc., en partie compensée par une hausse des capitaux propres suite aux émissions de débetures convertibles et d'actions afin de compléter le financement.

CAPITAUX PROPRES

Selon sa politique de gestion du capital, la Société cherche à atteindre les rendements suivants :

- Un rendement sur équité moyenne de 15 % ;
- Un dividende correspondant à environ 20% des résultats nets de l'année précédente.

Renseignements supplémentaire sur le capital-actions

En date du 8 novembre 2011, la Société a en circulation 21 664 186 actions et des options non exercées portant sur 67 650 actions. *(De l'information supplémentaire sur le régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés cadres et des membres de la direction en date du 31 décembre 2010 est présentée à la note 21 aux états financiers consolidés contenue dans le rapport annuel.)*

Offre publique de rachat dans le cours normal

Pour la période terminée le 30 septembre 2011, la Société a racheté 24 800 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 658 \$ incluant une prime de 541 \$ appliquée contre le résultat non distribué.

En 2010, la société a racheté 14 700 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 366 \$ incluant une prime au rachat d'actions de 330 \$ appliquée contre le résultat non distribué.

Dividendes

La Société a versé 2 604 \$ en dividendes au cours du troisième trimestre, soit 0,12 \$CAN par action (7 680 \$ ou 0,36 \$CAN par action pour la période de neuf mois), comparativement à 2 221 \$ ou 0,12 \$CAN par action pour le trimestre correspondant de 2010 (6 681 \$ ou 0,35 \$CAN par action pour la période de neuf mois correspondante). La Société a par ailleurs déclaré, en date du 2 août 2011, un autre dividende trimestriel de 0,12 \$CAN par action, qui a été versé le 19 octobre 2011 aux actionnaires inscrits le 30 septembre 2011.

6. OPÉRATIONS ENTRES APPARENTÉS

La Société a encouru des dépenses de loyer de 882 \$ (845 \$ en 2010) au cours du troisième trimestre et 2 646 \$ (2 459\$ en 2010) pour l'année à date au profit de Clarit Realty, Ltd, une société contrôlée par un membre du conseil d'administration. Ces ententes ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société, sont négociées à la valeur d'échange et comportent des durées de 3 à 5 ans.

7. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 26 octobre 2011, la Société a complété l'acquisition de certains actifs de Parts Depot Inc., en Floride incluant 39 magasins corporatifs et 5 entrepôts pour un coût d'acquisition approximatif de 33 000 \$. Les ventes annuelles de cette acquisition sont estimées à 87 000 \$.

8. RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

Les résultats trimestriels sont en quelque sorte affectés par la saisonnalité. La Société réalise des profits dans chacun des trimestres, mais historiquement, les deuxième et troisième trimestres ont toujours été plus fertiles en ventes que les premier et quatrième. Il convient de noter que, pour l'année 2011, les trois premiers trimestres incluent les ventes de FinishMaster Inc. acquis le 11 janvier, affectant par le fait même toutes comparaisons avec les trimestres antérieurs.

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

(en milliers de \$ US, sauf montant par action et pourcentages)

	Troisième trimestre		Deuxième trimestre		Premier trimestre		Quatrième trimestre	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2010	2009 ⁽¹⁾
Ventes								
États-Unis	322 901	204 753	324 774	210 348	281 435	185 889	180 847	179 390
Canada	149 590	130 564	149 871	138 836	115 349	109 569	124 570	119 276
	472 491	335 317	474 645	349 184	396 784	295 458	305 417	298 666
BAIIA	29 904	23 542	32 303	23 591	21 700	13 805	17 065	8 677
BAIIA ajusté	30 759	25 613	33 304	24 750	23 139	14 960	18 182	13 705
Marge du BAIIA ajustée	6,5 %	7,6 %	7,0 %	7,1 %	5,8 %	5,1 %	6,0 %	4,6 %
Résultat ajusté	17 186	14 485	19 141	15 266	11 347	7 937	12 566	8 107
Résultat net	16 633	13 152	18 504	14 519	9 662	7 183	11 044	6 865
Résultat ajusté de base par action	0,79	0,73	0,88	0,77	0,53	0,40	0,64	0,41
Résultat ajusté dilué par action	0,77	0,73	0,87	0,77	0,53	0,40	0,64	0,41
Résultat net de base par action	0,77	0,67	0,85	0,74	0,45	0,36	0,56	0,35
Résultat net dilué par action	0,75	0,67	0,84	0,74	0,45	0,36	0,56	0,35
Dividende versé par action	0,122	0,113	0,124	0,113	0,118	0,112	0,116	0,109
Dividende versé par action (\$CAN)	0,120	0,117	0,120	0,117	0,117	0,117	0,117	0,116
Taux de change moyen des résultats	1,02	0,96	1,03	0,97	1,01	0,96	0,99	0,94

(1) Les résultats des trimestres de 2009 n'ont pas été redressés selon les IFRS (l'obligation de redresser les états financiers portant seulement sur l'exercice comparatif antérieur, soit 2010 dans le cas présent). Toutefois, les ajustements aux résultats reliés à la conversion aux IFRS étant négligeables, ceux-ci ne devraient pas induire le lecteur en erreur.

9. CONFORMITÉ AUX IFRS

À moins qu'il ne soit indiqué autrement, l'information financière présentée dans le présent rapport, est préparée conformément aux IFRS. L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux IFRS. De plus, les expressions suivantes n'ont pas de définitions normalisées en vertu des IFRS; il est peu probable qu'elles soient comparables à des expressions similaires présentées par d'autres sociétés. La Société croit que les lecteurs du présent document tiennent en compte ces mesures de rendement pour les fins de compréhension ou d'analyse.

Croissance organique	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées pro forma entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, des ventes et fermetures de magasins, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, du nombre différent de journées de facturation. Uni-Sélect utilise cette mesure car elle aide à juger de l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
BAIIA	Cette mesure représente le résultat opérationnel avant gain sur la cession d'immobilisations corporelles, frais connexes à une acquisition d'entreprises, charges financières, dotation aux amortissements, impôts sur les bénéfices et résultats attribuables aux participations sans contrôles, car il s'agit d'un indicateur financier largement accepté de 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 bénéfice net, ni comme 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. Dans l'état des résultats de la Société, le BAIIA correspond au poste «Résultat avant les postes suivants».
Marge du BAIIA	Ce ratio correspond au BAIIA divisé par les ventes.
Éléments non récurrents	Il s'agit de coûts inhabituels qui selon la Direction ne sont ni caractéristiques ni représentatifs des opérations régulières de la Société et ils incluent en autres, les frais non capitalisables liés au développement et à la mise en place du progiciel de gestion intégré ainsi que les frais de réorganisation du réseau et de fermeture et de disposition de magasins. Dans le présent document, des analyses de variations du BAIIA, du bénéfice et du bénéfice par action sont présentés, excluant ces éléments non récurrents. Bien que ces mesures n'aient pas de sens normalisé par les IFRS, la direction de la Société considère qu'elles constituent de bons indicateurs de comparaison de la performance opérationnelle des activités.
BAIIA ajusté	Cette mesure correspond au BAIIA ajusté de l'impact des éléments non récurrents. Selon la Direction, le BAIIA ajusté est plus représentatif de la performance opérationnelle de la Société et plus approprié pour fournir de l'information additionnelle aux investisseurs, car il permet de démontrer la capacité de cette dernière à rembourser ses dettes.

Endettement total net	Cette mesure comprend les dettes bancaires, la dette à long terme et les dépôts de garantie des clients (incluant les portions à court terme), nets de la trésorerie.
Coefficient d'endettement total net sur le capital investi total	Ce coefficient correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net, des débentures convertibles et des capitaux propres.
Dettes à long terme / capitaux propres	Ce ratio correspond à la somme de la dette à long terme et des dépôts de garantie des clients (incluant les portions à court terme) divisé par la somme des débentures convertibles et des capitaux propres.
Dettes financées par emprunt sur le BAIIA	Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA.

10. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Normes internationales d'information financière (IFRS)

Les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) sont en application depuis le 1^{er} janvier 2011 et remplacent les normes canadiennes. Cette mise en application a été rendue obligatoire pour les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, suite à l'annonce du Conseil des normes comptables de l'ICCA en février 2008. Les IFRS sont établies par le Conseil des normes comptables internationales.

Les différentes prises de positions et impacts ont été discutés dans le rapport de gestion du 31 décembre 2010 qui se trouve sur le site SEDAR à l'adresse : www.sedar.com. Peu de modifications ont été apportées subséquemment. Les états financiers de l'exercice précédent ainsi que l'état de la situation financière d'ouverture en date du 1^{er} janvier 2010 ont été redressés.

À la note 19 aux états financiers consolidés, la Société présente les choix qu'elle a fait en regard de l'IFRS 1 « Première adoption des Normes internationales d'information financière », laquelle permet certaines exemptions. Dans cette note, la Société présente également la réconciliation des PCGR Canadiens aux IFRS des états de la situation financière, de l'équité et du résultat global étendus aux 1^{er} janvier 2010, 30 septembre 2010 et 31 décembre 2010, ainsi que les résultats pour les périodes se terminant les 30 septembre 2010 et 31 décembre 2010.

11. CONVENTIONS COMPTABLES FUTURES

Instruments financiers

IFRS 9 « Instruments financiers » a été publiée en novembre 2009. La norme décrit le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les multiples catégories et modèles d'évaluation de l'IAS 39 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 les 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 investissement, sont comptabilisés aux résultats; toutefois, les autres profits ou pertes (incluant les pertes de valeurs) liés à ces instruments sont laissés indéfiniment au cumul des autres éléments du résultat global.

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

États financiers consolidés

En mai 2011, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié la norme IFRS 10 « États financiers consolidés ». Selon IFRS 10, une entité doit consolider une entreprise détenue lorsqu'elle a des droits ou est exposée à des rendements variables par son implication avec l'entreprise détenue et a la capacité d'influencer les rendements grâce à son pouvoir sur la société émettrice. Selon les normes IFRS en vigueur, la consolidation est nécessaire lorsque l'entité a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. IFRS 10 remplacera SIC-12 « Consolidation - Entités ad hoc » et des parties de IAS 27 « États financiers consolidés et individuels ».

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

Coentreprises

En mai 2011, l'IASB a publié la norme 11 « Coentreprises » qui remplace l'IAS 31 « Participation dans des coentreprises » et la SIC-13 « Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des coentrepreneurs ». L'IFRS 11 porte surtout sur les droits et les obligations inhérents à une coentreprise, plutôt que la forme légale, comme c'est actuellement le cas pour l'IAS 31. La norme corrige les incohérences de présentation pour les participations dans des coentreprises en exigeant le recours à la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser les participations dans les entités contrôlées conjointement. La Société utilise à l'heure actuelle la consolidation proportionnelle pour comptabiliser les participations dans des coentreprises, mais devra appliquer la méthode de la mise en équivalence selon l'IFRS 11. Selon cette méthode, la quote-part de la Société de l'actif net, du résultat net et des autres éléments du résultat global des coentreprises sera présentée sur une ligne, respectivement dans l'état de la situation financière, l'état du résultat et l'état du résultat global.

Divulgence des participations dans d'autres entités

En mai 2011, l'IASB a publié la norme 12 « Divulgence des participations dans d'autres entités ». IFRS 12 établit les exigences de divulgation des participations dans d'autres entités, telles que des accords de coentreprise, les

participations dans des entreprises associées, les entités ad hoc et les opérations hors bilan. La norme confirme les divulgations existantes et introduit également d'importantes exigences de divulgation supplémentaires concernant la nature et les risques associés à des participations de la Société dans d'autres entités.

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

Évaluation de la juste valeur

En mai 2011, l'IASB a publié la norme 13 « Évaluation de la juste valeur ». IFRS 13 est une norme globale d'évaluation de la juste valeur et précise les exigences ayant un effet sur toutes les normes IFRS. La nouvelle norme précise que la juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif, ou payé pour transférer un passif dans une transaction ordonnée entre les participants du marché, à la date de mesure. Elle établit également des informations sur la mesure de la juste valeur. Selon les normes IFRS en vigueur, les lignes directrices sur la mesure et la divulgation de la juste valeur sont réparties entre les normes spécifiques nécessitant des évaluations de la juste valeur qui dans des nombreux cas ne reflètent pas une base d'évaluation claire ou une communication cohérente.

Avantages du personnel

En juin 2011, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 19 « Avantages du personnel », qui se rapporte à la comptabilisation des régimes à prestations définies et aux indemnités de fin de contrat de travail. Cet amendement élimine certaines options de présentation actuellement permises en vertu de l'IAS 19 et exige la présentation d'informations supplémentaires concernant les risques découlant des régimes à prestations définies.

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

Toutes les normes ci-haut doivent être appliquées pour les périodes comptables commençant le ou après le 1^{er} janvier 2013, mais l'adoption anticipée est autorisée.

Instruments financiers - Informations à fournir

L'IASB a publié un amendement à l'IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir » exigeant la présentation d'informations supplémentaires concernant le transfert d'actifs financiers. Cet amendement s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2011. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme.

Présentation des états financiers

En juin 2011, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 1 « Présentation des états financiers ». L'amendement prévoit que les autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le résultat net au cours de périodes ultérieures soient regroupées séparément des éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net au cours de périodes ultérieures. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2012.

12. GESTION DES RISQUES

La Société fait de façon continue une gestion de ses risques d'affaires afin de diminuer son exposition aux risques et incertitudes opérationnelles ou financiers. Conséquemment la direction revoit continuellement l'ensemble des contrôles et des mesures préventives afin qu'ils soient mieux appariés aux risques potentiels auxquels la Société pourraient être exposés. De plus un rapport sur notre programme de gestion des risques est revu annuellement par le Comité de vérification de la Société.

Cette gestion des risques guide la direction dans sa gestion quotidienne des opérations, dont entre autres, sur les mesures de réduction de coûts et l'ajout ou le retrait de produits à la gamme existante. Elle a également un impact direct sur les prises de décisions en ce qui a trait aux investissements, aux acquisitions ou dispositions d'actifs et au financement de la croissance de la Société.

Une description complète des principaux risques est disponible dans la section rapport de gestion du rapport annuel 2010. Aucun changement majeur n'est survenu au cours du troisième trimestre de 2011 en regard des différents risques.

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

Depuis 2008, 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 reconnu COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

Les efforts de ce trimestre ont porté sur la mise à jour de la documentation et l'évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information et les contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 septembre 2011, le président et chef de la direction et le vice-président 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 septembre 2011 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président 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 d'Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS. Au fil des années, plusieurs contrôles compensatoires ont été ajoutés aux divers contrôles automatisés des

systèmes en place afin de palier aux risques que pourraient engendrer les interfaces entre les systèmes, lesquels sont en processus de changement.

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2011, 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.

14. PERSPECTIVES

Au cours du prochain trimestre, la Société continuera de mettre l'emphase sur les éléments suivants:

- Maintenir les efforts afin d'accroître le rendement des opérations existantes par le biais d'une croissance des ventes, l'amélioration de la productivité et le contrôle des coûts;
- Poursuivre l'implantation du programme d'intégration des activités de FinishMaster ainsi que le commencement de l'intégration des activités reliés aux actifs acquis de Parts Depot; et
- Mettre l'accent sur le déploiement ordonné du nouveau système de gestion intégré.

La direction est confiante de continuer à améliorer sa profitabilité. Cet accroissement combiné à une saine gestion des actifs et du fonds de roulement entrainera une réduction de la dette au niveau auquel nous avons habitué nos investisseurs et actionnaires.



Richard G. Roy, CA
Président et chef de la direction



Denis Mathieu, CA
Vice-président et chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 8 novembre 2011.

Uni-Sélect Inc.

**États financiers intermédiaires consolidés
pour les trimestres terminés les
30 septembre 2011 et 2010**



UNI-SELECT®

États financiers	
État des résultats consolidés	25
État du résultat global consolidé	26
État des variations des capitaux propres consolidés	27
État des flux de trésorerie consolidés	28
État de la situation financière consolidé	29
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés	30 - 61

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires consolidés pour les périodes terminées les 30 septembre 2011 et 2010 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur de la Société.

Uni-Sélect Inc.
État des résultats consolidés

des périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

	Note	Période de trois mois		Période de neuf mois	
		2011	2010	2011	2010
		\$	\$	\$	\$
Ventes		472 491	335 317	1 343 920	979 959
Résultat avant les postes suivants :		29 904	23 542	83 907	60 938
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles		-	-	(1 728)	-
Frais connexes à une acquisition d'entreprise	7	-	-	2 976	-
Charges financières, montant net	5	4 009	1 939	12 724	4 636
Dotations aux amortissements	6	6 248	3 100	16 428	9 498
Résultat avant impôt sur le résultat		19 647	18 503	53 507	46 804
Impôt sur le résultat	9				
Exigible		(127)	3 227	1 932	16 183
Différé		3 298	2 147	7 254	(4 087)
Résultat net		16 476	13 129	44 321	34 708
Attribuable aux actionnaires ordinaires		16 633	13 152	44 799	34 854
Attribuable aux participations sans contrôle		(157)	(23)	(478)	(146)
		16 476	13 129	44 321	34 708
Résultat par action	8				
De base		0,77	0,67	2,07	1,77
Dilué		0,75	0,67	2,05	1,77
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	8				
De base		21 678	19 720	21 643	19 720
Dilué		22 925	19 728	22 863	19 729
Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation (en milliers)		21 667	19 709	21 667	19 709

Les résultats consolidés par nature, tel qu'exigés par les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), sont présentés à la note 19.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Sélect Inc.
État du résultat global consolidé

des périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, non audités)

	Période de trois mois		Période de neuf mois	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	16 476	13 129	44 321	34 708
Autres éléments du résultat global				
Portion efficace des variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (déduction faite des impôts de 37 \$ et 196 \$ respectivement pour les périodes de trois et neuf mois (286 \$ et 958 \$ en 2010)).	(87)	(773)	(529)	(2 933)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (déduction faite des impôts de 254 \$ et 707 \$ respectivement pour les périodes de trois et neuf mois (259 \$ et 780 \$ en 2010)).	620 533	700 (73)	1 860 1 331	2 180 (753)
Gains de change non réalisés sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	11 193	427	8 972	373
Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion de la dette à long terme désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes	(16 192)	5 008	(10 139)	2 753
Autres éléments du résultat global	(4 466)	5 362	164	2 373
Résultat global	12 010	18 491	44 485	37 081
Attribuable aux actionnaires ordinaires	12 167	18 514	44 963	37 227
Attribuable aux participations sans contrôle	(157)	(23)	(478)	(146)
	12 010	18 491	44 485	37 081

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Sélect Inc.

État des variations des capitaux propres consolidés

des périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, non audités)

Note	Capital-actions	Écarts de conversion cumulés	Cumul des variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	Composantes capitaux propres des debentures convertibles et surplus d'apport	Résultats non distribués	Total	Participations sans contrôle	Capitaux propres totaux
Solde au 1er janvier 2010	39 046	–	(3 515)	298	308 326	344 155	3 256	347 411
Résultat net (perte nette) de la période	–	–	–	–	34 854	34 854	(146)	34 708
Autres éléments du résultat global de la période	–	3 126	(753)	–	–	2 373	–	2 373
Résultat global pour la période	–	3 126	(753)	–	34 854	37 227	(146)	37 081
<i>Contributions et distributions aux actionnaires</i>								
Émission d'actions	57	–	–	–	–	57	–	57
Rachats d'actions	–	–	–	–	(296)	(296)	–	(296)
Dividendes	–	–	–	–	(6 681)	(6 681)	–	(6 681)
	57	–	–	–	(6 977)	(6 920)	–	(6 920)
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	–	–	–	–	–	–	(196)	(196)
Paievements fondés sur des actions	–	–	–	56	–	56	–	56
Solde au 30 septembre 2010	39 103	3 126	(4 268)	354	336 203	374 518	2 914	377 432
Résultat net (perte nette) de la période	–	–	–	–	11 040	11 040	(120)	10 920
Autres éléments du résultat global de la période	–	5 090	752	–	–	5 842	–	5 842
Résultat global pour la période	–	5 090	752	–	11 040	16 882	(120)	16 762
<i>Contributions et distributions aux actionnaires</i>								
Rachats d'actions	(4)	–	–	–	(34)	(38)	–	(38)
Dividendes	–	–	–	–	(2 276)	(2 276)	–	(2 276)
	(4)	–	–	–	(2 310)	(2 314)	–	(2 314)
<i>Variation des intérêts dans des filiales qui ne résultent pas en une perte de contrôle</i>								
Rachat des participations sans contrôle	–	–	–	–	–	–	(488)	(488)
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	–	–	–	–	–	–	317	317
Paievements fondés sur des actions	–	–	–	21	–	21	–	21
Solde au 31 décembre 2010	39 099	8 216	(3 516)	375	344 933	389 107	2 623	391 730
Résultat net (perte nette) de la période	–	–	–	–	44 799	44 799	(478)	44 321
Autres éléments du résultat global de la période	–	(1 167)	1 331	–	–	164	–	164
Résultat global pour la période	–	(1 167)	1 331	–	44 799	44 963	(478)	44 485
<i>Contributions et distributions aux actionnaires</i>								
Émission d'actions net des frais d'émission de 2 706 \$	49 980	–	–	–	–	49 980	–	49 980
Émission de debentures convertibles, net d'impôts	–	–	–	1 687	–	1 687	–	1 687
Rachats d'actions	(117)	–	–	–	(541)	(658)	–	(658)
Dividendes	–	–	–	–	(7 991)	(7 991)	–	(7 991)
	49 863	–	–	1 687	(8 532)	43 018	–	43 018
<i>Variation des intérêts dans des filiales qui ne résultent pas en une perte de contrôle</i>								
Rachat des participations sans contrôle	–	–	–	–	–	–	(634)	(634)
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	–	–	–	–	–	–	(40)	(40)
Paievements fondés sur des actions	–	–	–	59	–	59	–	59
Solde au 30 septembre 2011	88 962	7 049	(2 185)	2 121	381 200	477 147	1 471	478 618

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Sélect Inc.

État des flux de trésorerie consolidés

des périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, non audités)

Note	Période de trois mois		Période de neuf mois	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	16 476	13 129	44 321	34 708
Éléments hors-caisse				
Dotation aux amortissements	6 248	3 100	16 428	9 498
Impôt sur le résultat	3 171	5 374	9 186	12 096
Charges financières nettes	4 009	1 939	12 724	4 636
Gain net sur la cession d'immobilisations	–	–	(1 728)	–
Autres éléments hors-caisse	432	36	381	604
	<u>30 336</u>	<u>23 578</u>	<u>81 312</u>	<u>61 542</u>
Variations d'éléments du fonds de roulement	(461)	11 336	(29 296)	(15 958)
Intérêts payés	(6 168)	(1 577)	(12 316)	(4 517)
Impôt sur le résultat récupéré (payé)	799	(2 947)	(8 959)	(10 085)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles poursuivies	<u>24 506</u>	<u>30 390</u>	<u>30 741</u>	<u>30 982</u>
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles abandonnées	–	15	–	(1 052)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>24 506</u>	<u>30 405</u>	<u>30 741</u>	<u>29 930</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'entreprises	(237)	–	(223 002)	(4 008)
Rachat de participations sans contrôle	(203)	–	(432)	–
Produit de la cession d'entreprises	–	17	157	2 185
Solde de prix d'achat	335	89	454	1 198
Placements et avances aux marchands membres	(1 644)	(775)	(8 251)	(1 801)
Encaissements d'avances à des marchands membres	177	1 057	1 802	2 757
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 363)	(492)	(7 936)	(6 232)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	302	375	5 984	1 100
Développement d'immobilisations incorporelles	(6 038)	(13 668)	(21 157)	(28 623)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(10 671)</u>	<u>(13 397)</u>	<u>(252 381)</u>	<u>(33 424)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation (Diminution) nette des dettes bancaires	886	(8 790)	55	460
Augmentation de la dette à long terme	17 232	–	373 744	25
Remboursement sur la dette à long terme	(29 242)	(11)	(243 216)	(73)
Dépôts de garantie des marchands membres	(37)	142	178	379
Émission de debentures convertibles, net des frais d'émission	–	–	49 741	–
Émissions d'actions, net des frais d'émission	–	–	49 361	89
Rachats d'actions	(658)	(236)	(658)	(236)
Dividendes versées	(2 604)	(2 221)	(7 680)	(6 681)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(14 423)</u>	<u>(11 116)</u>	<u>221 525</u>	<u>(6 037)</u>
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	(22)	(334)	(20)	143
Augmentation (Diminution) nette de la trésorerie	(610)	5 558	(135)	(9 388)
Trésorerie au début	<u>854</u>	<u>198</u>	<u>379</u>	<u>15 144</u>
Trésorerie à la fin	<u>244</u>	<u>5 756</u>	<u>244</u>	<u>5 756</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Sélect Inc.

État de la situation financière consolidé

au 30 septembre 2011, au 31 décembre 2010 et au 1^{er} janvier 2010

(en milliers de dollars américains, non audités)

	Note	30 septembre 2011	31 décembre 2010	1 ^{er} janvier 2010
		\$	\$	\$
ACTIF				
Actifs courants				
Trésorerie		244	379	15 144
Clients et autres débiteurs		223 681	157 219	143 742
Impôts sur le résultat à recevoir		10 429	7 020	3 687
Stocks		506 292	404 336	375 255
Frais payés d'avance		10 980	7 492	6 052
Actif lié aux activités abandonnées		–	–	2 863
Total des actifs courants		751 626	576 446	546 743
Placements et avances aux marchands membres				
Immobilisations corporelles		20 712	16 854	16 082
Immobilisations incorporelles	10	42 176	34 389	37 092
Écarts d'acquisition	10	148 860	59 264	27 401
Actif d'impôts différés		181 680	94 725	89 777
TOTAL DE L'ACTIF		1 163 933	801 703	733 794
PASSIF				
Passifs courants				
Dettes bancaires		11 119	11 455	42
Créditeurs et charges à payer		287 679	194 976	181 687
Dividendes à payer		2 516	2 294	2 195
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres		13 749	269	385
Passif lié aux activités abandonnées		–	–	1 532
Total des passifs courants		315 063	208 994	185 841
Dettes à long terme	11	293 853	170 610	170 373
Debentures convertibles	11	46 299	–	–
Dépôts de garantie des marchands membres		7 673	7 723	6 963
Instruments financiers dérivés		2 993	4 816	4 951
Passif d'impôts différés		19 434	17 830	18 255
TOTAL DU PASSIF		685 315	409 973	386 383
CAPITAUX PROPRES				
Capital-actions	12	88 962	39 099	39 046
Surplus d'apport		434	375	298
Composante capitaux propres des debentures convertibles	11	1 687	–	–
Résultats non distribués		381 200	344 933	308 326
Cumul des autres éléments du résultat global		4 864	4 700	(3 515)
AVOIR DES ACTIONNAIRES TOTAL		477 147	389 107	344 155
Participations sans contrôle		1 471	2 623	3 256
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		478 618	391 730	347 411
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		1 163 933	801 703	733 794

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

1 - STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS

Uni-Sélect Inc. (la « Société ») est une société domiciliée au Canada et constituée en vertu de la Partie IA de la Loi sur les Sociétés (Québec) et constitue la société-mère d'un groupe d'entreprises comprenant la Société et ses filiales (collectivement désignées le « Groupe »). La Société est une entreprise de distribution en gros et de commercialisation de pièces de rechange, de peinture, de revêtement et d'accessoires pour véhicules moteurs. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

Les états financiers consolidés de la Société présentent les résultats et la situation financière du Groupe ainsi que la participation de la Société dans des coentreprises.

Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole UNS.

2 - BASE D'ÉTABLISSEMENT

(a) Déclaration de conformité

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires ont été établis selon IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour une partie de la période couverte par les premiers états financiers annuels IFRS et pour lesquels, l'IFRS 1 « Première application des Normes internationales d'information financière » a été appliqué. Les états financiers résumés consolidés intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations financières requises à la présentation d'états financiers annuels complets.

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires ont été établis selon les méthodes comptables que la Société prévoit adopter pour les fins d'établissement de ses états financiers au 31 décembre 2011 et ils doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 établis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR canadiens »).

La note 19 explique l'incidence de la transition aux IFRS sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de la Société. Cette note présente un rapprochement des capitaux propres et du résultat global pour les périodes comparatives ainsi que des capitaux propres à la date de transition aux IFRS telle que présentée selon les PCGR Canadiens (référentiel comptable antérieur) à ceux présentés pour ces périodes et à la date de transition selon les IFRS.

La publication des états financiers résumés consolidés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration en date du 8 novembre 2011.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique sauf pour ce qui est 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 l'actif au titre des prestations qui est comptabilisé comme le total net des actifs du régime, majoré du coût des services passés non comptabilisés, diminué de la valeur actualisée de l'obligation au titre de prestations définies.

(c) Monnaie fonctionnelle et monnaie 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 »). Ces états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en dollars américains, soit la monnaie de présentation du groupe. La monnaie de présentation du groupe diffère de la monnaie fonctionnelle de la société mère, car suite à l'acquisition complétée au début de l'année 2011, la direction est d'avis que l'utilisation du dollar américain comme monnaie de présentation est plus représentative compte tenu qu'approximativement 70 % des ventes seront désormais générées aux États-Unis.

(d) 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 y afférentes.

Le jugement est généralement utilisé pour déterminer si un solde ou une transaction doit être comptabilisé aux états financiers consolidés alors que les estimations et les hypothèses sont plutôt utilisées dans la mesure des soldes et des transactions comptabilisés. Toutefois, le jugement et les estimations sont souvent interdépendants.

La Société a exercé son jugement lors de l'appréciation de l'existence d'indices de dépréciation pour les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

2 - BASE D'ÉTABLISSEMENT (suite)

Des estimations ont été utilisées pour estimer la durée d'utilité du logiciel de gestion intégré pour les fins de l'amortissement, pour déterminer le taux à appliquer pour actualiser les obligations au titre des prestations définies, pour déterminer les flux de trésorerie actualisés, le taux de croissance et les multiples basés sur des indicateurs de performance pour évaluer la juste valeur de certains éléments résultant d'un regroupement d'entreprises ou pour les fins du test de dépréciation de l'écart d'acquisition, des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et des autres actifs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

3 - MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés et pour l'établissement du bilan d'ouverture en IFRS au 1^{er} janvier 2010 pour les besoins de la transition aux IFRS, sauf indication contraire.

Méthode de consolidation

(i) Regroupements d'entreprises

Acquisitions survenues à compter du 1^{er} janvier 2010

Dans le cas des acquisitions survenues à compter du 1^{er} janvier 2010, la Société évalue les écarts d'acquisition comme étant la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris le montant comptabilisé de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise, diminuée du montant net comptabilisé (généralement la juste valeur) des actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris, tous ces éléments étant évalués à la date d'acquisition. Lorsque le résultat net est négatif, un profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement aux résultats.

La Société choisit, transaction par transaction, d'évaluer, à la date d'acquisition, toute participation ne donnant pas le contrôle soit à la juste valeur, soit à la valeur correspondant à la quote-part de l'actif net identifiable comptabilisé.

Les coûts de transaction, autres que ceux liés à l'émission de titres de créance ou de capitaux propres, que la Société assume dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

La contrepartie éventuelle est comptabilisée à la juste valeur à la date d'acquisition, et les variations ultérieures de la juste valeur sont comptabilisées à l'état des résultats.

Acquisitions survenues avant le 1^{er} janvier 2010

Dans le cadre de sa transition aux IFRS, la Société a choisi de ne retraiter que les regroupements d'entreprises qui ont eu lieu à compter du 1^{er} janvier 2010 (Note 19). Dans le cas des acquisitions qui sont survenues avant cette date, les écarts d'acquisition sont présentés au bilan sur la base de leur coût présumé, qui représente le montant comptabilisé en vertu du référentiel antérieur de la Société, soit les PCGR canadiens.

(ii) Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par la Société. La Société détient le contrôle lorsqu'elle a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de ses filiales depuis la date de la prise du contrôle jusqu'à la date de la perte du contrôle. Les méthodes comptables des filiales ont été modifiées, au besoin, afin qu'elles cadrent avec celles adoptées par la Société.

(iii) Coentreprises

Les coentreprises sont des entreprises dont les activités sont contrôlées conjointement par la Société, aux termes d'un accord contractuel. Les états financiers consolidés comprennent les quotes-parts des éléments d'actif, de passif, des produits et des charges des coentreprises dans lesquelles la Société détient une participation, depuis la date à laquelle la Société commence à exercer un contrôle conjoint jusqu'à la date à laquelle elle cesse d'exercer un contrôle conjoint. Ces quotes-parts étant comptabilisées selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

(iv) Transactions éliminées au moment de la consolidation

Les soldes et les transactions intragroupe, ainsi que les profits et pertes non réalisés qui découlent de transactions intragroupe, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

Constatation des ventes

La Société comptabilise ses ventes à la suite de la livraison de la marchandise à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, déduction faite des provisions pour droit de retour et garanties et autres remises sur ventes et rabais volume, lorsque les risques et avantages importants inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur, qu'il n'y a plus d'intervention continue de la direction en ce qui concerne les biens, que le recouvrement de la contrepartie est probable et que le montant des produits peut être évalué de façon fiable.

La Société offre à ses clients un droit de retour sur les ventes de biens et certaines garanties. Au moment où la Société constate la vente, elle comptabilise des provisions relatives aux droits de retours et garanties, lesquelles sont fondées sur l'expérience historique de la Société et sur les hypothèses de la direction.

Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante des activités de la Société qui représente une ligne d'activités ou une zone géographique principale et distincte dont la Société s'est séparée. Le classement en tant qu'activité abandonnée s'effectue au moment de la sortie ou à la date à laquelle l'activité répond aux critères de classement comme détenue en vue de la vente, selon la première des deux éventualités. Lorsqu'une activité est classée comme activité abandonnée, l'état comparatif des résultats est redressé comme si l'activité avait été abandonnée dès le début de la période comparative.

Stocks

Les stocks se composent seulement de produits finis et sont évalués au coût ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti et comprend les coûts d'acquisition, déduction faite des rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires reçus ou à recevoir des fournisseurs. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cadre normal des affaires, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Le coût diminué de la valeur résiduelle d'une immobilisation corporelle est amorti en fonction de la durée d'utilité estimée selon les méthodes d'amortissement, les taux annuels et les périodes qui suivent:

	<u>Méthodes</u>	<u>Taux et périodes</u>
Pavage	Dégressif	8 %
Bâtiments	Linéaire et dégressif	2,5 % à 5 %
Mobilier et équipements	Linéaire et dégressif	10 % à 20 %
Logiciel d'exploitation et matériel roulant	Dégressif	30 %
Équipement informatique	Linéaire	20 %
Améliorations locatives	Linéaire	Durée des baux

Les méthodes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminées à chaque fin de période.

Immobilisations incorporelles

La Société comptabilise, à titre d'immobilisations incorporelles générées à l'interne, les coûts directement attribuables à l'acquisition et au développement d'un logiciel de gestion intégré qui rencontrent les critères de capitalisation des IFRS ainsi que les coûts d'emprunt afférents.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les marques de commerce qui ont toutes été acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, sont appréciées comme ayant une durée d'utilité indéterminée sur la base des attentes de profitabilité à long terme et du positionnement général des marques de commerce en termes de notoriété et de volume. Elles sont évaluées au coût diminué du cumul des pertes de valeur. Les marques de commerce ne sont pas amorties, mais sont plutôt soumises à un test de dépréciation sur une base annuelle ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable peut ne pas être recouvrable.

Les autres immobilisations incorporelles qui ont toutes été acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur et sont amorties en fonction de la durée d'utilité estimée selon les méthodes d'amortissement, les taux annuels et les périodes qui suivent :

	<u>Méthodes</u>	<u>Taux et périodes</u>
Relations clients	Linéaire	4 à 20 ans
Clauses de non-concurrence	Linéaire	4 ans
Logiciels	Linéaire et dégressif	14 % à 30 %
Logiciel de gestion intégré	Linéaire	10 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminées à chaque fin de période.

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent les avantages économiques futurs résultant d'un regroupement d'entreprise qui ne sont pas identifiés individuellement et comptabilisés séparément. Voir la section sur les regroupements d'entreprises pour l'information quant au calcul initial de l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont évalués au coût diminué du cumul des pertes de valeur. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils sont soumis à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'ils ont subi une dépréciation.

Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres actifs non courants

Les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée sont revues à chaque date de clôture afin de déterminer si des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») correspondante pourrait ne pas être recouvrable. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif ou de l'UGT est estimée. Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont soumis à un test de dépréciation sur une base annuelle ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation présentent des indices de dépréciation.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour les besoins de tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Pour les besoins des tests de dépréciation, les écarts d'acquisition acquis dans un regroupement d'entreprises sont affectés à l'UGT ou au groupe d'UGT qui devrait bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises. Chaque unité ou groupe d'unités auxquels l'écart d'acquisition est affecté ne peut être plus grand qu'un secteur opérationnel et représente le niveau le plus bas auquel les écarts d'acquisition font l'objet d'un suivi pour les besoins de gestion interne.

Les actifs de support de la Société ne génèrent pas d'entrées de trésorerie distinctes. S'il existe un indice qu'un actif de support a pu se déprécier, la valeur recouvrable est déterminée pour l'UGT à laquelle l'actif de support appartient.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable estimée. Les données utilisées pour les procédures de tests de dépréciation proviennent directement du dernier budget et plan stratégique approuvés de la Société. Les taux d'actualisation sont déterminés individuellement pour chacune des UGT et reflètent l'appréciation de la direction du profil de risques spécifique à chaque UGT.

Les pertes de valeur sont comptabilisées aux résultats. Les pertes de valeur comptabilisées au titre d'une UGT sont d'abord réparties en réduction de la valeur comptable des écarts d'acquisition, puis en réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'UGT au prorata.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les pertes de valeur au titre des écarts d'acquisition ne sont pas reprises. En ce qui a trait aux autres actifs, les pertes de valeur comptabilisées au cours des périodes antérieures sont évaluées à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur à l'égard des autres actifs est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur à l'égard des autres actifs n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Actifs loués

Les contrats de location aux termes desquels la Société conserve la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété sont classés comme des contrats de location-financement. Les autres contrats de location sont des contrats de location simple et les actifs loués ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière de la Société.

Les paiements versés aux termes d'un contrat de location simple sont comptabilisés aux résultats sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

Tout profit résultant d'une cession-bail classée comme un contrat de location simple est comptabilisé immédiatement aux résultats si le prix de vente correspond ou est inférieur à la juste valeur.

Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés aux résultats, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année, d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

L'impôt différé des actifs et des passifs aux fins de l'information financière est déterminé en fonction des différences temporelles entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Il est mesuré en appliquant, à la date des états financiers, les taux d'impôt et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés pour les exercices au cours desquels les écarts temporaires sont censés se résorber.

Toutefois, aucun impôt différé n'est constaté lors de la comptabilisation initiale de l'écart d'acquisition ou lors de la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs à moins qu'il résulte d'une transaction qui est soit un regroupement d'entreprises, soit touche le résultat ou le bénéfice imposable. L'impôt différé au titre des différences temporelles liées à des participations dans des filiales et coentreprises n'est pas comptabilisé si la Société est en mesure de contrôler l'inversement de ces différences temporelles et qu'il est probable qu'elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si la Société a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture. Ils sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable et les actifs d'impôt différé qui n'avaient jusque-là pas été comptabilisés sont comptabilisés dans la mesure où il est devenu probable qu'ils seront réalisés.

Les variations des actifs ou passifs d'impôts différés sont comptabilisées aux résultats en tant que composante de la charge ou produit d'impôt, sauf dans la mesure où l'impôt différé se rapporte à des éléments comptabilisés aux autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres, auxquels cas l'impôt différé sera également comptabilisé respectivement aux autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Monnaie étrangère

(i) Transactions en monnaie étrangère

Les états financiers de chacune des filiales et coentreprises de la Société sont mesurés dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités. Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date des transactions. Les profits et pertes de change résultant du règlement de ces transactions ainsi que de la conversion des actifs et passifs monétaires qui ne sont pas libellés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité sont comptabilisés aux résultats à l'exception des profits et pertes de change non réalisés sur la dette à long terme désignée comme élément de couverture de l'investissement net dans un établissement à l'étranger, lesquels sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et sont transférés aux résultats seulement lorsqu'une diminution de l'investissement net dans ces établissements à l'étranger est réalisée. (Un établissement à l'étranger est une entité qui est une filiale, une entreprise associée ou une coentreprise de la Société dont les activités sont basées ou conduites dans une monnaie autre que celle de l'entité présentant l'information financière (dollar canadien)).

(ii) Couverture de l'investissement net dans un établissement à l'étranger

Les profits ou pertes de change découlant d'un élément monétaire qui est une créance sur un établissement à l'étranger ou une dette envers celui-ci, dont le règlement n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible et qui constitue en substance une part de l'investissement net dans cet établissement à l'étranger, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, dans le compte des écarts de conversion cumulés.

La Société applique la comptabilité de couverture aux écarts de conversion entre la monnaie fonctionnelle de l'établissement à l'étranger et la monnaie fonctionnelle de la société mère (dollar canadien). Les écarts de conversion découlant de la conversion de la dette à long terme désignée comme élément de couverture d'un investissement net dans un établissement à l'étranger sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global pour la partie efficace de la couverture, et sont présentés dans les capitaux propres, dans le compte des écarts de conversion cumulés. Les écarts de conversion se rapportant à la partie inefficace sont comptabilisés aux résultats. Dans le cas de la réduction de la partie couverte d'un investissement net, le montant cumulé connexe des écarts de conversion est transféré aux résultats en tant que profit ou perte résultant de la sortie.

Avantages du personnel futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes de retraite ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes. La Société verse des cotisations à plusieurs régimes d'avantages généraux et obligatoires nationaux et provinciaux qui sont considérés comme des régimes à cotisations définies. Les cotisations versées pour ces régimes sont comptabilisées en charges sur les périodes au cours desquelles les services sont rendus par les membres du personnel. Un régime de retraite à prestations définies désigne un régime de retraite postérieurs à l'emploi autre qu'un régime de retraite à cotisations définies. Pour tous les régimes de retraite à prestations définies, les méthodes comptables suivantes ont été retenues.

- Le coût des prestations de retraite gagnées par les salariés est établi par calculs actuariels selon la méthode des unités de crédits projetées. Les calculs tiennent compte des hypothèses les plus probables de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes de retraite, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés;
- Aux fins de la détermination du rendement prévu des actifs des régimes de retraite, ces actifs sont évalués à leur juste valeur;
- Quand il y a amélioration des prestations de retraite, la quote-part des avantages complémentaires au titre des services passés rendus par les membres du personnel est comptabilisée aux résultats, selon le mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel. Si des droits à prestations sont acquis immédiatement, la charge correspondante est comptabilisée immédiatement aux résultats;
- Les gains actuariels (pertes actuarielles) résultent de l'écart entre le rendement à long terme réel des actifs des régimes au cours d'une période et le rendement prévu pendant cette période, ou des modifications apportées aux hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer l'obligation au titre des prestations définies. Les gains actuariels (pertes actuarielles) sont comptabilisés immédiatement dans les autres éléments du résultat global.

Pour les régimes à cotisations déterminées, la charge de retraite comptabilisée aux résultats correspond aux cotisations que la Société est tenue de verser en échange des services rendus par les employés.

La charge au titre des avantages du personnel futurs est comptabilisée au titre des « avantages du personnel » aux états financiers.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Avantages du personnel à court terme

Les obligations au titre des avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et sont comptabilisées en charges à mesure que les services correspondant sont rendus. Un passif égal au montant que la Société s'attend à payer aux termes de plans d'intéressement et d'attribution de primes en trésorerie à court terme est comptabilisé si la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite de payer ce montant au titre des services passés rendus par les membres du personnel et si une estimation fiable de l'obligation peut être effectuée.

Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation. Lorsque l'effet de la valeur, temps de l'argent est significatif, les provisions sont actualisées en utilisant un taux avant impôts reflétant les risques spécifiques aux passifs. Lorsque les provisions sont actualisées, la désactualisation de la provision due à l'écoulement du temps est comptabilisée à titre de charge financière. Les provisions sont revues à chaque date de clôture et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Étant donné la faible importance relative des montants en cause, les provisions sont présentées avec les « créateurs et charges à payer » aux états financiers.

(i) Autoassurance

Aux États-Unis, la Société a recours à l'autoassurance pour couvrir certaines pertes relatives aux assurances automobiles, à la responsabilité civile, aux indemnités d'accidents du travail et aux coûts des soins de santé. Le coût estimé des réclamations engagées à la date du bilan est comptabilisé à titre de passif et une charge équivalente est comptabilisée aux résultats. Ce coût est estimé sur la base des données historiques de la Société et d'évaluations actuarielles indépendantes basées sur les hypothèses les plus probables de la direction, notamment concernant les augmentations de coûts des soins assurés et la probabilité de réclamations dépassant le montant maximal permis par le régime.

(ii) Garanties

Une provision pour garanties est comptabilisée lorsque les produits ou services sous-jacents sont vendus. La provision est fondée sur les données historiques concernant les garanties et sur une pondération de tous les résultats possibles en fonction de leur probabilité.

Instruments financiers

(i) Instruments financiers non dérivés

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Un actif financier est décomptabilisé lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsque la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé lorsqu'il est éteint, annulé ou expiré.

Les actifs et passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur majorés de leurs coûts de transaction et leur évaluation subséquente dépend de leur classement, tel que décrit ci-après. Leur classement dépend de l'objectif visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société.

La Société a effectué les classements suivants :

- Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. La trésorerie, les clients et autres débiteurs et les placements et avances à des marchands membres sont classés comme prêts et créances. Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des provisions pour pertes de valeur. L'actualisation est omis lorsque son effet est négligeable,
- Les dettes bancaires, les créateurs et charges à payer, les dividendes à payer, la dette à long terme, les debentures convertibles et les dépôts de garantie des marchands membres sont classés comme passifs évalués au coût amorti. Les évaluations subséquentes sont comptabilisées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

(ii) Dépréciation d'actifs financiers (incluant les créances)

Un actif financier est déprécié s'il existe une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif et a eu une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier, qui peut être estimé de façon fiable.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Sont considérés comme une indication objective de dépréciation d'un actif financier (y compris d'un titre de capitaux propres) : un défaut de paiement par un débiteur, la restructuration d'un montant dû à la Société selon des modalités que cette dernière n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances, la possibilité de faillite du débiteur ou de l'émetteur, ou la disparition d'un marché actif pour un actif financier. Une baisse importante ou prolongée de la juste valeur d'un placement dans un titre de capitaux propres en deçà de son coût constitue également une indication objective de dépréciation.

Le montant d'une perte de valeur sur un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre la valeur comptable de cet actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'actif. Les pertes de valeur sont portées directement en diminution de la valeur comptable de tous les actifs financiers à l'exception des créances clients pour lesquelles la valeur comptable est réduite via l'utilisation d'un compte de correction de valeur. Lorsque la créance client est considérée être irrécouvrable, elle est radiée via le compte de correction de valeur. Les recouvrements ultérieurs de montants antérieurement radiés sont portés au crédit et enregistré à l'encontre du compte de correction de valeur. Les variations de la valeur comptable du compte de correction de valeur sont comptabilisées aux résultats. Les intérêts liés à l'actif déprécié continuent d'être comptabilisés par le biais de la désactualisation. Si le montant de la perte de valeur diminue à la suite d'un événement ultérieur, la diminution de la perte de valeur est reprise et le montant de la reprise est comptabilisé aux résultats.

(iii) Instruments financiers composés

Les instruments financiers composés émis par la Société comprennent les débetures convertibles qui peuvent être converties en actions au gré du détenteur, et dont le nombre d'actions faisant l'objet d'une émission ne varie pas en fonction des fluctuations de leur juste valeur.

La composante passif d'un instrument financier composé est comptabilisée initialement à la juste valeur d'un passif similaire qui ne comporte aucune option de conversion en capitaux propres. La composante capitaux propres est comptabilisée initialement au titre de la différence entre la juste valeur de l'instrument financier composé dans son ensemble et la juste valeur de la composante passif. Les coûts de transaction directement attribuables sont affectés aux composantes passif et capitaux propres au prorata de leur valeur comptable initiale.

Après la comptabilisation initiale, la composante passif d'un instrument financier composé est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La composante capitaux propres d'un instrument financier composé n'est pas réévaluée après la comptabilisation initiale.

Les intérêts, dividendes, profits et pertes liés au passif financier sont comptabilisés aux résultats. Les distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres sont comptabilisées dans les capitaux propres, après déduction de tout avantage d'impôt sur le résultat.

(iv) Instruments financiers dérivés, y compris la comptabilité de couverture

Un traitement comptable spécifique est appliqué aux dérivés désignés comme éléments de couverture dans le cadre de relations de couverture de flux de trésorerie. Pour être admissible à la comptabilité de couverture, la relation de couverture doit satisfaire à plusieurs conditions strictes en matière de documentation, de probabilité, de réalisation de l'élément couvert et d'efficacité de la couverture. Tous les autres instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la juste valeur par le biais des résultats.

À l'origine de la couverture, la Société établit une documentation formalisée décrivant la relation entre les instruments de couverture et les éléments couverts, y compris les objectifs en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture, ainsi que les méthodes qui serviront à évaluer l'efficacité de la relation de couverture. La Société évalue, aussi bien au début de la couverture que de façon continue, si l'on s'attend à ce que les instruments de couverture soient « hautement efficaces » pour compenser les variations de flux de trésorerie des éléments couverts respectifs pendant la période pour laquelle la couverture est désignée et si les résultats réels de chaque opération de couverture se situent dans un intervalle compris entre 80 et 125 %. Pour les couvertures de flux de trésorerie, une transaction prévue qui fait l'objet de la couverture doit être hautement probable et doit comporter une exposition aux variations de flux de trésorerie qui pourrait, au final, affecter le résultat net.

La Société utilise des instruments financiers dérivés dans le but de réduire le risque de taux d'intérêt auquel l'expose sa dette. Elle n'utilise pas d'instruments financiers à des fins de transaction ou de spéculation. Les dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur; les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés aux résultats à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les dérivés sont évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci sont comptabilisées comme il est décrit ci-dessous.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Couvertures de flux de trésorerie

La politique de la Société désigne en bonne et due forme chaque instrument financier dérivé comme élément de couverture de flux de trésorerie d'une dépense en intérêt prévue hautement probable. La portion efficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et présentée dans le cumul des variations de juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie dans les capitaux propres. Le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est sorti et inclus aux résultats de la même période que celle au cours de laquelle les flux de trésorerie couverts influent le résultat sous le même poste de l'état du résultat que l'élément couvert. Toute portion inefficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée immédiatement aux résultats. La Société estime que les instruments financiers dérivés sont efficaces comme couvertures, tant lors de la mise en place de la couverture que pendant la durée de l'instrument, puisque pour toute la durée jusqu'à l'échéance, le montant de capital nominal et le taux d'intérêt de référence des instruments concordent tous avec les conditions de l'instrument d'emprunt couvert.

La Société utilise des contrats d'échange de taux d'intérêt dans le cadre de son programme de gestion des taux d'intérêt variables de sa dette et du coût d'emprunt global correspondant. Les contrats d'échange de taux d'intérêt donnent lieu à l'échange périodique de paiements d'intérêts sans échange de capital nominal sur lequel les paiements sont fondés, et ils sont comptabilisés à titre d'ajustement des intérêts débiteurs couverts sur l'instrument d'emprunt. Le montant correspondant à payer aux contreparties ou à recevoir de contreparties est pris en compte à titre d'ajustement des intérêts courus.

Si l'instrument de couverture ne satisfait plus aux critères de la comptabilité de couverture, s'il arrive à maturité, s'il est vendu, résilié, exercé ou si l'entité annule la désignation, la comptabilité de couverture cesse d'être pratiquée, de manière prospective. Le profit ou la perte cumulé comptabilisé antérieurement dans les autres éléments du résultat global et présenté dans le cumul des variations de juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie dans les capitaux propres y est maintenu jusqu'à ce que la transaction prévue influe sur le résultat. Si l'on ne s'attend plus à ce que la transaction prévue se réalise, le solde des autres éléments du résultat global est alors comptabilisé immédiatement aux résultats. Dans d'autres cas, le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est transféré aux résultats dans la même période que celle au cours de laquelle l'élément couvert influe sur le résultat.

(v) Produits financiers et charges financières

Les produits financiers comprennent les produits d'intérêts tirés de la trésorerie et des avances aux marchands membres. Les produits financiers courus sont comptabilisés aux résultats, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur les dettes bancaires, la dette à long terme, les dépôts de garantie des marchands membres, les intérêts nominaux et la charge de désactualisation sur les débetures convertibles, l'amortissement des coûts de transaction encourus dans le cadre de transactions d'emprunts, le reclassement aux résultats des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés, la désactualisation des provisions et les pertes de valeur comptabilisées sur des actifs financiers. Les coûts d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à l'acquisition d'un actif qualifié sont comptabilisés aux résultats selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les coûts d'emprunt directement attribuables au développement du logiciel de gestion intégré (actif qualifié) pour lesquels la date de commencement pour l'inscription à l'actif est postérieure ou égale au 1^{er} janvier 2010, sont incorporés au coût de l'immobilisation incorporelle jusqu'à ce que les activités à la préparation de son utilisation soient pratiquement terminées.

Capital-actions

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires et d'options sur actions sont comptabilisés en déduction du capital-actions, après déduction de toute incidence fiscale.

Lorsque des actions comptabilisées dans les capitaux propres sont rachetées, le montant de la contrepartie payée, qui comprend les coûts directement attribuables, après déduction de toute incidence fiscale, est comptabilisé en déduction du capital-actions et des résultats non distribués. Les actions rachetées sont classées à titre d'actions propres et sont comptabilisées en déduction du total du capital-actions. Lorsque des actions propres sont vendues ou réémises par la suite, le montant reçu est comptabilisé comme une augmentation des capitaux propres, et l'excédent ou le déficit qui découle de la transaction est transféré dans les résultats non distribués ou transféré de ces derniers.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Régime de rémunération à base d'actions

La Société mesure le coût des options d'achat d'actions octroyées aux employés sur la base de la juste valeur des options à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes et une charge de rémunération est constatée sur la période d'acquisition des droits aux options, soit cinq ans, avec une augmentation correspondante comptabilisée au surplus d'apport. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre de droits dont on s'attend à ce que les conditions de service soient remplies, de sorte que le montant finalement comptabilisé en charges dépend du nombre de droits qui devraient remplir les conditions de service à la date d'acquisition des droits. Lorsque les options d'achat d'actions sont exercées, le capital-actions est crédité de la somme de la contrepartie payée et de la portion correspondante préalablement comptabilisée au surplus d'apport. Aucun des régimes de rémunération dont le paiement est fondé sur des actions offert par la Société ne présente d'options de règlement en trésorerie.

Résultat par action et information relative au nombre d'actions

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat disponible pour les porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de la dilution qui pourrait survenir si les titres visant à émettre des actions ordinaires étaient exercés en actions ordinaires au début de la période ou à la date de leur émission, si elle est postérieure. Les actions ordinaires potentiellement dilutives comprennent les débetures convertibles et les options d'achat d'actions. S'il est déterminé, après avoir appliqué la méthode de la conversion hypothétique, que la conversion a un effet dilutif, les débetures convertibles sont réputées avoir été converties en actions ordinaires et le résultat net est ajusté pour éliminer les intérêts nets d'impôts. Pour les options d'achat d'actions, un calcul est effectué pour déterminer le nombre d'actions qui aurait été acquis à la juste valeur (déterminée comme étant la moyenne du cours du marché des actions de la Société pendant la période) en tenant compte de la valeur monétaire des droits de souscriptions attachés aux options d'achat d'actions ordinaires en circulation. Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé avec le nombre d'actions qui auraient été émises supposant l'exercice des options d'achat d'actions. Les actions ordinaires potentiellement dilutives sont déterminées de manière indépendante pour chaque période présentée.

4 - CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES FUTURS

(i) Instruments financiers

IFRS 9 « Instruments financiers » a été publiée en novembre 2009. La norme décrit le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les multiples catégories et 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 les 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 investissement, sont comptabilisés aux résultats; toutefois, les autres profits ou pertes (incluant les pertes de valeur) liés à ces instruments sont laissés indéfiniment au cumul des autres éléments du résultat global.

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

(ii) États financiers consolidés

En mai 2011, l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») a publié la norme IFRS 10 « États financiers consolidés ». Selon IFRS 10, une entité doit consolider une entreprise détenue lorsqu'elle a des droits ou est exposée à des rendements variables par son implication avec l'entreprise détenue et a la capacité d'influencer les rendements grâce à son pouvoir sur la société émettrice. Selon les normes IFRS en vigueur, la consolidation est nécessaire lorsque l'entité a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. IFRS 10 remplacera SIC-12 « Consolidation - Entités ad hoc » et des parties de IAS 27 « États financiers consolidés et individuels ».

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

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

4 - CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES (suite)

(iii) Coentreprises

En mai 2011, l'IASB a publié la norme 11 « Coentreprises » qui remplace l'IAS 31 « Participation dans des coentreprises » et la SIC-13 « Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des coentrepreneurs ». L'IFRS 11 porte surtout sur les droits et les obligations inhérents à une coentreprise, plutôt que la forme légale, comme c'est actuellement le cas pour l'IAS 31. La norme corrige les incohérences de présentation pour les participations dans des coentreprises en exigeant le recours à la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser les participations dans les entités contrôlées conjointement. La Société utilise à l'heure actuelle la méthode de consolidation proportionnelle pour comptabiliser les participations dans des coentreprises, mais devra appliquer la méthode de la mise en équivalence selon l'IFRS 11. Selon cette méthode, la quote-part de la Société de l'actif net, du résultat net et des autres éléments du résultat global des coentreprises sera présentée sur une ligne, respectivement dans l'état de la situation financière, l'état du résultat et l'état du résultat global.

(iv) Divulgence des participations dans d'autres entités

En mai 2011, l'IASB a publié la norme 12 « Divulgence des participations dans d'autres entités ». IFRS 12 établit les exigences de divulgation des participations dans d'autres entités, telles que des accords de coentreprise, les participations dans des entreprises associées, les entités ad hoc et les opérations hors bilan. La norme confirme les divulgations existantes et introduit également d'importantes exigences de divulgation supplémentaires concernant la nature et les risques associés à des participations de la Société dans d'autres entités.

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

(v) Évaluation de la juste valeur

En mai 2011, l'IASB a publié la norme 13 « Évaluation de la juste valeur ». IFRS 13 est une norme globale d'évaluation de la juste valeur et précise les exigences ayant un effet sur toutes les normes IFRS. La nouvelle norme précise que la juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif, ou payé pour transférer un passif dans une transaction ordonnée entre les participants du marché, à la date de mesure. Elle établit également des informations sur la mesure de la juste valeur. Selon les normes IFRS en vigueur, les lignes directrices sur la mesure et la divulgation de la juste valeur sont réparties entre les normes spécifiques nécessitant des évaluations de la juste valeur qui dans des nombreux cas ne reflètent pas une base d'évaluation claire ou une communication cohérente.

(vi) Avantages du personnel

En juin 2011, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 19 « Avantages du personnel », qui se rapporte à la comptabilisation des régimes à prestations définies et aux indemnités de fin de contrat de travail. Cet amendement élimine certaines options de présentation actuellement permises en vertu de l'IAS 19 et exige la présentation d'informations supplémentaires concernant les risques découlant des régimes à prestations définies.

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

Toutes les normes ci-haut doivent être appliquées pour les périodes comptables commençant le ou après le 1^{er} janvier 2013, mais l'adoption anticipée est autorisée.

(vii) Instruments financiers - Informations à fournir

L'IASB a publié un amendement à l'IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir » exigeant la présentation d'informations supplémentaires concernant le transfert d'actifs financiers. Cet amendement s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2011. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme.

(viii) Présentation des états financiers

En juin 2011, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 1 « Présentation des états financiers ». L'amendement prévoit que les autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le résultat net au cours de périodes ultérieures soient regroupés séparément des éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net au cours de périodes ultérieures. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2012.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

CHANGEMENT DE MONNAIE DE PRÉSENTATION

Le 1er janvier 2011, la Société a changé sa monnaie de présentation, du dollar canadien (\$CAD) pour le dollar américain (\$US). La monnaie de présentation d'une Société est la monnaie dans laquelle la Société décide de présenter ses états financiers. Compte tenu que près de 70 % des ventes de la Société sont réalisées aux États-Unis, la Société a changé la monnaie de présentation de ses informations financières afin de mieux refléter sa situation et performance financière.

Afin d'établir les informations comparatives des états financiers résumés consolidés intermédiaires en dollar US, la Société a comptabilisé ce changement de monnaie de présentation selon les directives des IFRS, qui implique que le capital-actions a été converti au taux d'origine de 0,7786 \$US pour 1 \$CAD, les résultats non distribués ont été convertis au taux d'origine au 1er janvier 2010 de 0,8077 \$US pour 1 \$CAD et les résultats pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 ont été convertis au taux moyen de 2010 de 0,9705\$US pour 1 \$CAD.

Suite à ce changement, les écarts de conversion résultant de la conversion des entités ayant une monnaie fonctionnelle en dollar canadien à la monnaie de présentation sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et présentés dans un compte d'écarts de conversion distinct au sein des capitaux propres.

5 - CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Période de trois mois		Période de neuf mois	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette bancaire	276	211	731	455
Intérêts sur la dette à long terme	2 271	1 116	7 547	1 984
Intérêts sur les debentures convertibles	869	—	2 292	—
Charge de désactualisation sur les debentures convertibles	23	—	327	—
Amortissement des frais de financement	384	—	1 083	—
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	36	27	116	83
Reclassement dans le résultat net des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	874	959	2 567	2 960
	<u>4 733</u>	<u>2 313</u>	<u>14 663</u>	<u>5 482</u>
Intérêts capitalisés	(618)	(324)	(1 665)	(688)
Total des charges financières	<u>4 115</u>	<u>1 989</u>	<u>12 998</u>	<u>4 794</u>
Produit d'intérêts des marchands membres	(106)	(50)	(274)	(158)
	<u>4 009</u>	<u>1 939</u>	<u>12 724</u>	<u>4 636</u>

6 - DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

	Période de trois mois		Période de neuf mois	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	3 082	2 036	9 096	7 062
Immobilisations incorporelles	3 166	1 064	7 332	2 436
	<u>6 248</u>	<u>3 100</u>	<u>16 428</u>	<u>9 498</u>

7 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET RACHATS DE PARTICIPATIONS

Regroupements d'entreprises complétés en 2011

Acquisition d'une filiale

Le 11 janvier 2011, la Société a procédé à l'acquisition de la totalité des actions en circulation de FinishMaster Inc., une compagnie située aux États-Unis et le plus important distributeur indépendant nord-américain de peinture, de revêtement et d'accessoires liés à la peinture dans l'industrie des collisions automobiles. Le prix d'acquisition, qui a été réglé en trésorerie, s'est élevé à 221 774 \$, incluant la prise en charge d'une dette d'une valeur approximative de 56 000 \$.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

7 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET RACHATS DE PARTICIPATIONS (suite)

Les justes valeurs des actifs et passifs de FinishMaster Inc. ont été déterminées à titre provisoire au 30 septembre 2011, compte tenu que la Société est actuellement en processus de finaliser l'évaluation de certains éléments incluant les impacts fiscaux de l'allocation du prix d'achat. La juste valeur des immobilisations incorporelles a été déterminée à titre provisoire en attendant la finalisation de l'évaluation indépendante. Les justes valeurs des montants comptabilisés à titre provisoire, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs sont les suivantes :

	Montants pré-acquisition	Ajustement à la juste valeur	Comptabilisés à la date d'acquisition
Trésorerie	1 473	–	1 473
Clients et autres débiteurs	38 715	–	38 715
Stock	85 890	–	85 890
Frais payés d'avance	12 429	(6 450)	5 979
Actifs courants	138 507	(6 450)	132 057
Immobilisations corporelles	9 707	–	9 707
Immobilisations incorporelles	110 239	(35 339)	74 900
Actif d'impôt différé	7 066	(212)	6 854
Autres éléments d'actif à long terme	10 023	(10 023)	–
	275 542	(52 024)	223 518
Créditeurs et charges à payer	75 430	–	75 430
Autres passifs courants	3 586	–	3 586
Versements sur la dette à long terme	1 434	–	1 434
Passifs courants	80 450	–	80 450
Dette à long terme	1 540	–	1 540
Passif d'impôt différé	11 564	(3 574)	7 990
Passifs non courants	13 104	(3 574)	9 530
Actifs et passifs nets identifiables			133 538
Écarts d'acquisition			88 236
Contrepartie en espèces			221 774
Trésorerie acquise			1 473
Sortie de fonds nette			220 301

Les frais connexes à l'acquisition, s'élevant à 2 976 \$, ne sont pas inclus dans la contrepartie transférée et ont été comptabilisés en charge à l'état des résultats consolidés.

Les écarts d'acquisition sont principalement attribuables aux synergies qui devraient résulter de l'intégration de la main d'œuvre de FinishMaster Inc. qui ne peut pas être comptabilisée à titre d'immobilisation incorporelle. Il n'est pas attendu que l'écart d'acquisition résultant de ce regroupement d'entreprises soit déductible fiscalement.

L'acquisition a contribué à hauteur de 118 856 \$ aux ventes et de 3 478 \$ au résultat net, déduction faite des frais de financement et autres frais connexes pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2011 et 336 297 \$ aux ventes et de 7 124 \$ au résultat net pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011. Si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2011 au lieu du 11 janvier 2011, la direction estime que les ventes et résultats additionnels se seraient chiffrés à 11 847 \$ et 8 \$, respectivement. Pour établir ces montants, la direction a supposé que les ajustements de juste valeur, déterminés à titre provisoire, qui ont été effectués à la date d'acquisition auraient été les mêmes si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2011.

Les paiements annuels en vertu des contrats de location simple pour les installations que FinishMaster occupent et les équipements et véhicules utilisés sont d'environ 2 253 \$ en 2011, 6 868 \$ en 2012, 4 790 \$ en 2013, 3 206 \$ en 2014, 1 736 \$ en 2015 et 2 351 \$ pour 2015 et les années subséquentes.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

7 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET RACHATS DE PARTICIPATIONS (suite)

Acquisitions d'actifs et reprise de passifs

Dans le cours normal de ses opérations, la Société acquiert les actifs et reprend les passifs d'autres sociétés. Pour la période terminée le 30 septembre 2011, la Société a acquis une portion des actifs de plusieurs compagnies dont les opérations sont situées au Canada et aux États-Unis. Le coût total de ces acquisitions au montant de 3 029 \$, duquel un solde de 328 \$ est payable au 30 septembre 2011, a été principalement attribué aux actifs courants sur la base de leur juste valeurs.

La Société n'a encouru aucun coûts de transaction liés à ces acquisitions et les contributions aux ventes et au résultat net sont négligeables pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011.

Rachat de participations sans contrôle

Durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011, la Société a augmenté de 5,77 % sa participation dans sa filiale Uni-Sélect Pacific Inc., pour une contrepartie espèces total de 634 \$, dont 202 \$ payable au 30 septembre 2011. La contrepartie payée pour cette transaction a été basée sur la valeur comptable tel que stipulé dans la convention entre actionnaires. À la suite de cette transaction, la participation de la Société dans cette société est passée de 78,85 % à 84,62 %.

8 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat de base par action et du résultat dilué par action:

	Période de trois mois		Période de neuf mois	
	2011	2010	2011	2010
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le résultat de base par action	16 633	13 152	44 799	34 854
Incidence de la conversion des débetures convertibles	579	–	2 067	–
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le résultat dilué par action	17 212	13 152	46 866	34 854
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le résultat de base par action	21 677 987	19 720 159	21 643 272	19 719 632
Incidence de la conversion des débetures convertibles	1 239 224	–	1 211 988	–
Incidence de la levée des options d'achat d'actions	7 644	7 817	8 112	8 993
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le résultat dilué par action	22 924 855	19 727 976	22 863 372	19 728 625

9 - IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'imposition effectif s'établit comme suit

	Période de trois mois		Période de neuf mois	
	2011	2010	2011	2010
	%	%	%	%
Taux d'impôts combiné canadien de la société	28,29	29,25	28,31	29,25
Incidence des différence de taux d'imposition appliqués dans le pays de domiciliation fiscale des établissements étrangers	6,79	6,82	7,88	7,64
Profit reporté à des années ultérieures à taux moindre	(0,75)	(0,83)	(0,65)	(0,50)
Économie d'impôts due à un gain en capital	(0,37)	–	(0,85)	–
Charges non-déductibles fiscalement	0,28	0,35	1,48	0,35
Bénéfice fiscal provenant d'une structure de financement	(17,85)	(6,22)	(18,63)	(9,55)
Pertes reportées à des années antérieures et à des taux d'imposition plus élevés et autres	(0,25)	(0,33)	(0,37)	(1,35)
Charge d'impôts sur les résultats	16,14	29,04	17,17	25,84

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

10 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ÉCARTS D'ACQUISITION

	Immobilisations incorporelles				Écarts d'acquisition
	Marques de commerce	Relations clients	Logiciels	Total	
Coût	750	6 454	33 046	40 250	89 777
Cumul de l'amortissement	–	(1 012)	(11 837)	(12 849)	–
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	750	5 442	21 209	27 401	89 777
Dotation aux amortissements de l'exercice	–	(310)	(2 440)	(2 750)	–
Développement à l'interne ⁽¹⁾	–	–	30 172	30 172	–
Autres acquisitions	–	–	2 563	2 563	–
Acquisitions via des regroupements d'entreprises	–	–	–	–	3 409
Intérêts capitalisés	–	–	1 092	1 092	–
Résultat du produit de la cession d'une entreprise	–	–	–	–	250
Incidences des variations de taux de change	–	14	772	786	1 289
Variations totales	–	(296)	32 159	31 863	4 948
Coût	750	6 524	68 212	75 486	94 725
Cumul de l'amortissement	–	(1 378)	(14 844)	(16 222)	–
Solde au 31 décembre 2010	750	5 146	53 368	59 264	94 725
Dotation aux amortissements de l'exercice	–	(4 922)	(2 410)	(7 332)	–
Développement à l'interne ⁽¹⁾	–	–	20 150	20 150	–
Autres acquisitions	–	60	940	1 000	–
Acquisitions via des regroupements d'entreprises	7 900	67 110	–	75 010	88 236
Intérêts capitalisés	–	–	1 665	1 665	–
Incidences des variations de taux de change	–	(43)	(854)	(897)	(1 281)
Variations totales	7 900	62 205	19 491	89 596	86 955
Coût	8 650	73 710	89 553	171 913	181 680
Cumul de l'amortissement	–	(6 359)	(16 694)	(23 053)	–
Solde au 30 septembre 2011	8 650	67 351	72 859	148 860	181 680

⁽¹⁾ Les logiciels comprennent la partie capitalisés (67 647 \$ en 2011 et 47 458 \$ au 31 décembre 2010) des coûts liés à l'acquisition et le développement interne d'un système intégré de gestion qui sera achevé au cours des prochaines années. L'amortissement de ce logiciel sur 10 ans a commencé lorsque le volet financier a été mis en service le 1 juillet 2010. L'amortissement du volet opérationnel débutera en 2011 lorsque le logiciel sera mis en service sur les premiers sites.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

11 - FACILITÉS DE CRÉDIT ET DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 6 janvier 2011, une nouvelle entente de financement non garantie a remplacé les facilités de crédit dont disposait la Société au 31 décembre 2010. Cette nouvelle entente de financement comprend deux composantes. La première est un prêt à terme de 200 000 \$ remboursable par versements trimestriels croissants et portant intérêt au taux LIBOR en dollars américains majoré de 2,3 %. La seconde est une facilité de crédit rotatif de 200 000 \$ portant intérêt au taux LIBOR en dollars américains majoré de 2,3 %. Ces deux composantes sont comptabilisées net des frais de financement et la charge d'intérêt est comptabilisée selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le prêt à terme et la facilité de crédit rotatif s'élevaient respectivement à 196 250 et à 126 300 \$ au 30 septembre 2011.

La Société a également émis des débentures subordonnées non garanties convertibles portant intérêt à un taux de 5,9 % annuellement, payable semi-annuellement les 31 janvier et 31 juillet de chaque année. Le montant nominal de l'émission était de 52 041 \$ et le produit net de 49 777 \$ après déduction des frais de financement. Les débentures sont convertibles au gré du porteur en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 41,76 \$ par action, représentant un taux de 23,946 actions ordinaires par tranche de 1 000 \$ de capital de débentures convertibles. Les débentures convertibles, dont l'échéance est le 31 janvier 2016, peuvent être rachetées par la Société, dans certaines situations, après le 31 janvier 2014. La composante capitaux propres des débentures représente la différence entre la juste valeur des débentures convertibles dans leur ensemble et la juste valeur de la composante passif.

12 - CAPITAL-ACTIONS

	30 septembre 2011	31 décembre 2010
	\$	\$
Émis et payé		
Solde au début : 19 707 637 actions ordinaires (19 716 357 in 2010)	39 099	39 046
Émission de 5 980 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achats d'actions	-	89
Émission de 1 983 750 actions ordinaires ⁽¹⁾	49 980	-
Rachat d'actions ordinaires ⁽²⁾	(117)	(36)
Solde à la fin: 21 666 587 actions ordinaires (19 707 637 in 2010)	88 962	39 099

⁽¹⁾ Pour compléter le financement de l'acquisition de FinishMaster Inc., la Société a complété une émission de 1 983 750 actions ordinaires. L'augmentation de 49 980 \$ représente un produit net de 49 361 \$ plus 619 \$ d'économie d'impôt différé due à la déduction fiscale des frais d'émission d'actions.

⁽²⁾ Pour la période terminée le 30 septembre 2011, la Société a racheté 24 800 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 658 \$ incluant une prime de 541 \$ appliquée contre le résultat non distribué.

En 2010, la société a racheté 14 700 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 366 \$ incluant une prime au rachat d'actions de 330 \$ appliquée contre le résultat non distribué.

Un dividende de 0,12 \$CAD par action ordinaire a été déclaré par la société pour le trimestre terminé le 30 septembre 2011 (0,12 \$CAD en 2010).

13 - RÉGIMES D'AVANTAGES DU PERSONNEL

Au 30 septembre 2011, la Société parraine des régimes de retraite à prestations déterminées et à cotisations déterminées.

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2011, la charge totale était de 311 \$ (344 \$ en 2010) pour le régime à cotisations déterminées et de 439 \$ (536 \$ en 2010) pour le régime à prestations déterminées.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011, la charge totale était de 900 \$ (888 \$ en 2010) pour le régime à cotisations déterminées et de 1 331 \$ (1 615 \$ en 2010) pour le régime à prestations déterminées.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

14 - GARANTIES

En vertu de conventions de rachat de stocks, la Société s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certain de ses clients dans une proportion variant de 60 % à 80 % de la valeur au coûtant des stocks pour un montant maximum de 64 907 \$ (64 875 \$ en 2010). Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la Société. Ces conventions sont d'une durée indéterminée. De l'avis de la direction, la probabilité est faible que des versements importants soient effectués et que des pertes soient prises en charge en vertu de cette obligation puisque la valeur des actifs détenus en garantie est supérieure à l'obligation de la Société.

15 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société a encouru des dépenses de loyer de 882 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2011 (845 \$ en 2010) et 2 646 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011 (2 459 \$ en 2010) au profit de Clarit Realty, Ltd, une société contrôlée par un membre du conseil d'administration. Ces ententes ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société, sont comptabilisées à la valeur d'échange et comportent des durées de 3 à 5 ans.

16 - INFORMATIONS GÉOGRAPHIQUES

La Société considère son activité de distribution et commercialisation de pièces de rechange pour véhicules moteurs comme un seul secteur d'exploitation. La Société exerce ses activités au Canada et aux États-Unis. Les principaux renseignements financiers par région géographique sont les suivants:

	Période de trois mois		Période de neuf mois	
	2011	2010	2011	2010
			\$	\$
Ventes au Canada	149 590	130 564	414 810	378 969
Ventes aux États-Unis	322 901	204 753	929 110	600 990
	472 491	335 317	1 343 920	979 959

	30 septembre 2011		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	11 542	30 634	42 176
Immobilisations incorporelles	23 848	125 012	148 860
Écarts d'acquisition	39 275	142 405	181 680

	31 décembre 2010		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	15 985	18 404	34 389
Immobilisations incorporelles	19 523	39 741	59 264
Écarts d'acquisition	40 556	54 169	94 725

	1 ^{er} janvier 2010		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	13 911	23 181	37 092
Immobilisations incorporelles	15 190	12 211	27 401
Écarts d'acquisition	39 016	50 761	89 777

17 - ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 26 octobre 2011, la Société a complété l'acquisition de certains actifs de Parts Depot Inc., en Floride incluant 39 magasins corporatifs et 5 entrepôts pour un coût d'acquisition approximatif de 33 000 \$. Les ventes annuelles de cette acquisition sont estimées à 87 000\$.

Uni-Sélect Inc.**Notes aux états financiers consolidés**

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS PAR NATURE

	Note	3e trimestre		9 mois	
		2011	2010	2011	2010
				\$	\$
Ventes		472 491	335 317	1 343 920	979 959
Dépenses opérationnelles					
Avantages du personnel		73 698	53 535	221 320	154 694
Changements aux inventaires		333 216	237 939	941 143	700 591
Autres dépenses		35 673	20 301	97 550	63 736
		442 587	311 775	1 260 013	919 021
Résultat avant gain sur la cession d'immobilisations corporelles, frais connexes à une acquisition d'entreprises, charges financières et dotation aux amortissements		29 904	23 542	83 907	60 938
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles		—	—	(1 728)	—
Frais connexes à une acquisition d'entreprise	7	—	—	2 976	—
Dotation aux amortissements	6	6 248	3 100	16 428	9 498
		6 248	3 100	17 676	9 498
Résultat opérationnel		23 656	20 442	66 231	51 440
Charges financières nettes	5	4 009	1 939	12 724	4 636
Résultat avant impôt sur le résultat		19 647	18 503	53 507	46 804
Impôt sur le résultat	9				
Exigible		(127)	3 227	1 932	16 183
Différé		3 298	2 147	7 254	(4 087)
		3 171	5 374	9 186	12 096
Résultat net		16 476	13 129	44 321	34 708
Attribuable aux actionnaires ordinaires		16 633	13 152	44 799	34 854
Attribuable aux participations sans contrôle		(157)	(23)	(478)	(146)
		16 476	13 129	44 321	34 708
Résultat net par action	8				
De base		0,77	0,67	2,07	1,77
Dilué		0,75	0,67	2,05	1,77
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	8				
De base		21 678	19 720	21 643	19 720
Dilué		22 925	19 728	22 863	19 729
Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation (en milliers)		21 667	19 709	21 667	19 709

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION DES IFRS

Les méthodes comptables énoncées à la Note 3 ont été appliquées aux fins de l'établissement des états financiers pour la période close le 30 septembre 2011, des informations comparatives figurant aux présents états financiers de la période terminée le 30 septembre 2010 et de l'exercice terminé le 31 décembre 2010 et du bilan d'ouverture en IFRS au 1^{er} janvier 2010 (soit la date de transition de la Société). Ultérieurement, la Société préparera son bilan d'ouverture et ses états financiers de 2010 et 2011 en appliquant les normes IFRS en vigueur au 31 décembre 2011. Par conséquent, le bilan d'ouverture et les états financiers de 2010 et 2011 peuvent différer de ces états financiers.

La Société a ajusté les montants présentés antérieurement dans les états financiers établis conformément aux PCGR canadiens. Les tableaux et les notes ci-dessous expliquent dans quelle mesure la transition des PCGR canadiens aux IFRS a eu une incidence sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de la Société.

Exemptions facultatives de première application

Au moment de la transition, l'IFRS 1 « Première application des Normes internationales d'information financière » autorise certaines exemptions à l'application rétrospective requise. La Société a appliqué les exceptions obligatoires et certaines exemptions facultatives. Les exemptions appliquées par la Société sont expliquées ci-dessous.

Exemptions facultatives IFRS

- **REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES** - La Société a choisi de ne pas appliquer rétrospectivement l'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » aux regroupements d'entreprises qui ont eu lieu avant sa date de transition de sorte que ces regroupements d'entreprises n'ont pas été ajustés. La valeur comptable de l'écart d'acquisition résultant des regroupements d'entreprises ayant eu lieu avant la date de transition et comptabilisée selon les PCGR canadiens n'a pas été ajustée en résultat de l'application de cette exemption.
- **AVANTAGES DU PERSONNEL** - Pour tous ses régimes à prestations définies, la Société a choisi de comptabiliser aux résultats non distribués tous les gains actuariels cumulés et les pertes actuarielles cumulées à la date de transition. De plus, la Société a choisi d'adopter l'exemption consistant à ne pas divulguer l'excédent ou le déficit des régimes à prestations définies et les ajustements liés à l'expérience avant la date de transition.
- **ÉCARTS DE CONVERSION CUMULÉS** - La Société a présumé nuls tous les écarts de conversion cumulés des établissements à l'étranger à la date de transition. Les ajustements résultant ont été comptabilisés au solde d'ouverture des capitaux propres. Après la date de transition, les écarts de conversion résultant de la conversion à la monnaie de présentation sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et présentés dans un compte d'écart de conversion distinct au sein des capitaux propres.
- **DÉSIGNATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISÉS ANTÉRIEUREMENT** - La Société a choisi de modifier la désignation de la trésorerie suite à la transition aux IFRS pour la désigner comme prêt et créances plutôt que détenue à des fins de transaction.
- **TRANSACTIONS DONT LE PAIEMENT EST FONDÉ SUR DES ACTIONS** - La Société a choisi de ne pas appliquer l'IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions » aux options d'achat d'actions pour lesquels les droits sont acquis avant le 7 novembre 2002.

Exceptions obligatoires IFRS

- **COMPTABILITÉ DE COUVERTURE** - La Société n'a appliqué la comptabilité de couverture aux éléments de son bilan d'ouverture que lorsque toutes les exigences de l'IAS 39 étaient rencontrées à la date de transition.
- **ESTIMATIONS** - La Société a utilisé des estimations selon les IFRS qui sont cohérentes avec celles qui avaient été utilisées selon le référentiel comptable antérieur (en tenant compte des ajustements pour les différences entre les méthodes comptables).

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Rapprochement des capitaux propres au 1^{er} janvier 2010

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS				
Trésorerie	15 144	–	–	15 144
Clients et autres débiteurs	143 742	–	–	143 742
Impôts sur le résultat à recevoir	3 687	–	–	3 687
Stock	384 627	–	(9 372)	375 255
Frais payés d'avance	6 606	–	(554)	6 052
Actif d'impôts différés	9 617	(9 617)	–	–
Actif lié aux activités abandonnées	2 863	–	–	2 863
Actifs courants	566 286	(9 617)	(9 926)	546 743
Placements et avances aux marchands membres	16 082	–	–	16 082
Immobilisations corporelles	37 092	–	–	37 092
Frais de financement	530	(530)	–	–
Immobilisations incorporelles	27 401	–	–	27 401
Écarts d'acquisition	89 777	–	–	89 777
Actif d'impôts différés	3 209	9 617	3 873	16 699
TOTAL DE L'ACTIF	740 377	(530)	(6 053)	733 794
PASSIF				
Dettes bancaires	42	–	–	42
Créditeurs et charges à payer	173 682	–	8 005	181 687
Dividendes à payer	2 195	–	–	2 195
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres	385	–	–	385
Passif d'impôts différés	10 694	(10 694)	–	–
Passif lié aux activités abandonnées	1 532	–	–	1 532
Passifs courants	188 530	(10 694)	8 005	185 841
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	1 945	–	(1 945)	–
Dette à long terme	170 903	(530)	–	170 373
Dépôts de garantie des marchands membres	6 963	–	–	6 963
Instruments financiers dérivés	4 951	–	–	4 951
Passif d'impôts différés	7 473	10 694	88	18 255
Participations sans contrôle	3 299	(3 299)	–	–
TOTAL DU PASSIF	384 064	(3 829)	6 148	386 383
CAPITAUX PROPRES				
Capital-actions	39 046	–	–	39 046
Surplus d'apport	298	–	–	298
Résultat non distribué	286 386	34 098	(12 158)	308 326
Cumul des autres éléments du résultat global	30 583	(34 098)	–	(3 515)
TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES	356 313	–	(12 158)	344 155
Participations sans contrôle	–	3 299	(43)	3 256
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	356 313	3 299	(12 201)	347 411
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	740 377	(530)	(6 053)	733 794

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Rapprochement des capitaux propres au 30 septembre 2010

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
ACTIF				
Trésorerie	5 756	–	–	5 756
Clients et autres débiteurs	I 164 438	–	(2 400)	162 038
Stock	E 391 192	–	(9 522)	381 670
Frais payés d'avance	F 7 288	–	(526)	6 762
Actif d'impôts différés	A 10 294	(10 294)	–	–
Actif lié aux activités abandonnées	2 437	–	–	2 437
Actifs courants	581 405	(10 294)	(12 448)	558 663
Placements et avances aux marchands membres	15 722	–	–	15 722
Immobilisations corporelles	35 224	–	–	35 224
Frais de financement	D 470	(470)	–	–
Immobilisations incorporelles	J 50 976	–	728	51 704
Écarts d'acquisition	I 91 142	–	2 400	93 542
Actif d'impôts différés	A 2 867	10 294	4 060	17 221
TOTAL DE L'ACTIF	777 806	(470)	(5 260)	772 076
PASSIF				
Dettes bancaires	505	–	–	505
Créditeurs et charges à payer	F, K 182 496	–	8 146	190 642
Impôt sur le résultat à payer	2 316	–	–	2 316
Dividendes à payer	2 230	–	–	2 230
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres	307	–	–	307
Passif d'impôts différés	A 6 894	(6 894)	–	–
Passif lié aux activités abandonnées	27	–	–	27
Passifs courants	194 775	(6 894)	8 146	196 027
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	G 1 787	–	(1 787)	–
Dette à long terme	D 171 135	(470)	–	170 665
Dépôts de garantie des marchands membres	7 514	–	–	7 514
Instruments financiers dérivés	5 847	–	–	5 847
Passif d'impôts différés	A, H 7 415	6 894	282	14 591
Participations sans contrôle	B 2 950	(2 950)	–	–
TOTAL DU PASSIF	391 423	(3 420)	6 641	394 644
CAPITAUX PROPRES				
Capital-actions	39 103	–	–	39 103
Surplus d'apport	354	–	–	354
Résultat non distribué	C, E, F, G, H, K 313 823	34 098	(11 718)	336 203
Cumul des autres éléments du résultat global	C 33 103	(34 098)	(147)	(1 142)
TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES	386 383	–	(11 865)	374 518
Participations sans contrôle	B –	2 950	(36)	2 914
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	386 383	2 950	(11 901)	377 432
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	777 806	(470)	(5 260)	772 076

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Rapprochement des capitaux propres au 31 décembre 2010

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
ACTIF				
Trésorerie	379	–	–	379
Clients et autres débiteurs	I 159 619	–	(2 400)	157 219
Impôts sur le résultat à recevoir	7 020	–	–	7 020
Stock	E 414 136	–	(9 800)	404 336
Frais payés d'avance	F 8 022	–	(530)	7 492
Actif d'impôts différés	A 12 858	(12 858)	–	–
Actifs courants	602 034	(12 858)	(12 730)	576 446
Placements et avances aux marchands membres	16 854	–	–	16 854
Immobilisations corporelles	34 389	–	–	34 389
Frais de financement	D 250	(250)	–	–
Immobilisations incorporelles	J 58 139	–	1 125	59 264
Écarts d'acquisition	I 92 325	–	2 400	94 725
Actif d'impôts différés	A 2 997	12 858	4 170	20 025
TOTAL DE L'ACTIF	806 988	(250)	(5 035)	801 703
PASSIF				
Dettes bancaires	11 455	–	–	11 455
Créditeurs et charges à payer	F, K 186 688	–	8 288	194 976
Dividendes à payer	2 294	–	–	2 294
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres	269	–	–	269
Passif d'impôts différés	A 8 788	(8 788)	–	–
Passifs courants	209 494	(8 788)	8 288	208 994
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	G 1 735	–	(1 735)	–
Dette à long terme	D 170 860	(250)	–	170 610
Dépôts de garantie des marchands membres	7 723	–	–	7 723
Instruments financiers dérivés	4 816	–	–	4 816
Passif d'impôts différés	A, H 8 640	8 788	402	17 830
Participations sans contrôle	B 2 657	(2 657)	–	–
TOTAL DU PASSIF	405 925	(2 907)	6 955	409 973
CAPITAUX PROPRES				
Capital-actions	39 099	–	–	39 099
Surplus d'apport	375	–	–	375
Résultat non distribué	C, E, F, G, J, K 322 227	34 098	(11 392)	344 933
Cumul des autres éléments du résultat global	C 39 362	(34 098)	(564)	4 700
TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES	401 063	–	(11 956)	389 107
Participations sans contrôle	B –	2 657	(34)	2 623
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	401 063	2 657	(11 990)	391 730
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	806 988	(250)	(5 035)	801 703

Uni-Sélect Inc.**Notes aux états financiers consolidés**

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)**Rapprochement de l'état des résultats pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2010**

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
Ventes	335 317	–	–	335 317
Dépenses opérationnelles				
Avantages du personnel	F 53 935	–	(400)	53 535
Changements aux inventaires	E 247 544	–	–	247 544
Autres dépenses	G 10 643	–	53	10 696
	312 122	–	(347)	311 775
Résultat avant charges financières et dotation aux amortissements	23 195	–	347	23 542
Dotation aux amortissements	3 100	–	–	3 100
Résultat opérationnel	20 095	–	347	20 442
Charges financières nettes	2 259	–	(320)	1 939
Résultat avant impôt sur le résultat	17 836	–	667	18 503
Impôt sur le résultat				
Exigible	3 227	–	–	3 227
Différé	1 930	–	217	2 147
	5 157	–	217	5 374
Résultat net	12 679	–	450	13 129
Attribuable aux actionnaires ordinaires	12 706	–	446	13 152
Attribuable aux participations sans contrôle	(27)	–	4	(23)
	12 679	–	450	13 129
Résultat net par action				
De base et dilué	0,64	–	0,02	0,67

Uni-Sélect Inc.**Notes aux états financiers consolidés**

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)**Rapprochement de l'état des résultats pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010**

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
Ventes	979 959	–	–	979 959
Dépenses opérationnelles				
Avantages du personnel	F 154 707	–	(13)	154 694
Changements aux inventaires	E 700 591	–	–	700 591
Autres dépenses	G 63 578	–	158	63 736
	918 876	–	145	919 021
Résultat avant charges financières et dotation aux amortissements	61 083	–	(145)	60 938
Dotation aux amortissements	9 498	–	–	9 498
Résultat opérationnel	51 585	–	(145)	51 440
Charges financières nettes	5 320	–	(684)	4 636
Résultat avant impôt sur le résultat	46 265	–	539	46 804
Impôt sur le résultat				
Exigible	16 183	–	–	16 183
Différé	(4 177)	–	90	(4 087)
	12 006	–	90	12 096
Résultat net	34 259	–	449	34 708
Attribuable aux actionnaires ordinaires	34 412	–	442	34 854
Attribuable aux participations sans contrôle	(153)	–	7	(146)
	34 259	–	449	34 708
Résultat net par action				
De base et dilué	1,75	–	0,02	1,77

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Rapprochement de l'état des résultats pour la période terminée le 31 décembre 2010

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
Ventes	1 285 375	–	–	1 285 375
Dépenses opérationnelles				
Avantages du personnel	F 204 505	–	(94)	204 411
Changements aux inventaires	E 918 007	–	4	918 011
Autres dépenses	G, J 84 789	–	212	85 001
	1 207 301	–	122	1 207 423
Résultat avant charges financières et dotation aux amortissements	78 074	–	(122)	77 952
Dotation aux amortissements	12 465	–	–	12 465
Résultat opérationnel	65 609	–	(122)	65 487
Charges financières nettes	7 714	–	(1 099)	6 615
Résultat avant impôt sur le résultat	57 895	–	977	58 872
Impôt sur le résultat				
Exigible	13 837	–	–	13 837
Différé	(1 706)	–	199	(1 507)
	12 131	–	199	12 330
Résultat provenant d'activités opérationnelles	45 764	–	778	46 542
Perte sur activités abandonnées	914	–	–	914
Résultat net	44 850	–	778	45 628
Attribuable aux actionnaires ordinaires	45 127	–	767	45 894
Attribuable aux participations sans contrôle	(277)	–	11	(266)
	44 850	–	778	45 628
Résultat net par action de base et dilué				
Provenant d'activités opérationnelles	2,33	–	0,04	2,37
Provenant d'activités abandonnées	(0,04)	–	–	(0,04)
Résultat net	2,29	–	0,04	2,33

Uni-Sélect Inc.**Notes aux états financiers consolidés**

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)**Rapprochement du résultat global pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2010**

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	12 679	–	450	13 129
Autres éléments du résultat global				
Portion efficace des variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (déduction faite des impôts de 286 \$)	(773)	–	–	(773)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie transférée aux résultats (déduction faite des impôts de 259 \$)	700 (73)	– –	– –	700 (73)
Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	785	–	(358)	427
Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion de la dette à long terme désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes	5 008	–	–	5 008
Autres éléments du résultat global	5 720	–	(358)	5 362
Résultat global	18 399	–	92	18 491
Attribuable aux actionnaires ordinaires	18 426	–	88	18 514
Attribuable aux participations sans contrôle	(27)	–	4	(23)
	18 399	–	92	18 491

Uni-Sélect Inc.**Notes aux états financiers consolidés**

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)**Rapprochement du résultat global pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010**

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	34 259	–	449	34 708
Autres éléments du résultat global				
Portion efficace des variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (déduction faite des impôts de 958 \$)	(2 933)	–	–	(2 933)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie transférée aux résultats (déduction faite des impôts de 780 \$)	2 180 (753)	– –	– –	2 180 (753)
Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	520	–	(147)	373
Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion de la dette à long terme désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes	2 753	–	–	2 753
Autres éléments du résultat global	2 520	–	(147)	2 373
Résultat global	36 779	–	302	37 081
Attribuable aux actionnaires ordinaires	36 932	–	295	37 227
Attribuable aux participations sans contrôle	(153)	–	7	(146)
	36 779	–	302	37 081

Uni-Sélect Inc.**Notes aux états financiers consolidés**

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)**Rapprochement du résultat global pour la période terminée le 31 décembre 2010**

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	44 850	–	778	45 628
Autres éléments du résultat global				
Portion efficace des variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (déduction faite des impôts de 910 \$)	(2 918)	–	–	(2 918)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie transférée aux résultats (déduction faite des impôts de 1 050 \$)	2 917 (1)	–	–	2 917 (1)
Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	942	–	(564)	378
Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion de la dette à long terme désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes	7 840	–	–	7 840
Autres éléments du résultat global	8 781	–	(564)	8 217
Résultat global	53 631	–	214	53 845
Attribuable aux actionnaires ordinaires	53 908	–	203	54 111
Attribuable aux participations sans contrôle	(277)	–	11	(266)
	53 631	–	214	53 845

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Aucun ajustement matériel a été apporté à l'état de flux de trésorerie en 2010.

- A RECLASSEMENT DES IMPÔTS DIFFÉRÉS** - En vertu des PCGR antérieurs, les actifs et passifs d'impôts différés étaient présentés à titre d'éléments courants ou non courants à l'état de la situation financière consolidé selon le classement des actifs ou des passifs auxquels ils se rapportent. En vertu des IFRS, tous les actifs et passifs d'impôts différés sont classés comme des éléments non courants indépendamment du classement des actifs ou passifs sous-jacents auxquels ils se rapportent ou de la reprise prévue de la différence temporelle.
- B RECLASSEMENT DES PARTICIPATIONS SANS CONTRÔLE** - En vertu des IFRS, les participations sans contrôle comprises dans l'état des résultats consolidé et l'état consolidé du résultat global sont présentées comme une répartition des résultats de la période et comme une répartition des autres éléments du résultat global de la période. Les participations sans contrôle présentées à l'état de la situation financière consolidé et à l'état des variations des capitaux propres consolidé sont classées dans les capitaux propres, mais elles sont présentées séparément des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société. En vertu des PCGR canadiens antérieurs, les participations sans contrôle comprises dans les résultats consolidés étaient présentées à titre de charges aux fins de la détermination du résultat net consolidé. La participation sans contrôle présentée à l'état de la situation financière était répartie antérieurement entre le total des passifs et les capitaux propres.
- C ÉCARTS DE CONVERSION CUMULÉS** - Conformément à l'IFRS 1 « Première adoption des Normes internationales d'information financière », la Société a choisi de présumer nuls à la date de transition tous les écarts de conversion survenus avant la date de transition aux IFRS à l'égard de l'ensemble des établissements à l'étranger et l'ajustement correspondant a été comptabilisé aux résultats non distribués.
- D FRAIS DE FINANCEMENT** - En vertu des IFRS, les frais de financement sont présentés en réduction des facilités de crédit et amortis selon la méthode du taux d'intérêts effectif alors qu'en vertu des PCGR canadiens antérieurs, ces frais étaient capitalisés à titre de « frais de financement » et amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 5 ans.
- E RABAIS** - En vertu des IFRS, il n'existe aucun critère spécifique pour la comptabilisation des contreparties reçues de fournisseurs. Par conséquent, ces contreparties reçues sous la forme d'escomptes, rabais et autres incitatifs, sujets aux exigences générales de l'IAS 2 « Stocks » sont considérées dans l'établissement du coût des marchandises vendues, étant déduites dans le coût des achats des marchandises destinées à la revente. En vertu des PCGR canadiens, au fil des ans, une portion de ces contreparties a été considérée comme un remboursement des coûts encourus par la Société pour la vente des produits des fournisseurs et comme des incitatifs offerts aux clients par le fournisseur et ont été comptabilisées comme réduction de ces coûts ou comme produit, respectivement.

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2010	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010	Année terminée le 31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur le résultat net			
Variations du stock	—	—	4
Dépense d'impôt sur le résultat	—	—	1
Augmentation du résultat net	—	—	3
	<u>1^{er} janvier 2010</u>	<u>30 septembre 2010</u>	<u>31 décembre 2010</u>
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Stock	(9 372)	(9 522)	(9 800)
Actif d'impôt différé	(2 522)	(2 565)	(2 636)
Augmentation (Diminution) du cumul des autres éléments du résultat global	—	(46)	(288)
Diminution du résultat net non distribué	<u>(6 850)</u>	<u>(6 911)</u>	<u>(6 876)</u>

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

- F** AVANTAGES DU PERSONNEL - En vertu des PCGR antérieurs, la Société comptabilisait à titre de revenu (charge) l'excédent du gain actuariel net (perte actuarielle nette) sur 10 % du plus élevé de l'obligation au titre des prestations définies et de la juste valeur des actifs du régime amorti sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs (la « méthode du corridor »). Pour tous ses régimes à prestations définies, la Société a choisi de comptabiliser tous les gains actuariels et pertes actuarielles aux résultats non distribués à la date de transition.

En vertu des PCGR antérieurs, le coût des services passés découlant des modifications apportées aux régimes était différé et amorti linéairement sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs à la date de modification. En vertu des IFRS, les passifs et charges pour le coût des services passés acquis des régimes de retraite à prestations définies sont reconnus immédiatement.

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2010	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010	Année terminée le 31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur le résultat net			
Charge d'avantages du personnel	100	300	402
Dépense d'impôt sur le résultat	27	81	108
Augmentation du résultat net	73	219	294
Attribuable aux actionnaires ordinaires	69	212	283
Attribuable aux participations sans contrôle	4	7	11
	73	219	294
	1 ^{er} janvier 2010	30 septembre 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Frais payés d'avance	(554)	(526)	(530)
Créditeurs et charges à payer	6 008	5 842	5 925
Actif d'impôt différé	1 765	1 720	1 734
Augmentation (Diminution) du cumul des autres éléments du résultat global	—	(81)	(226)
Diminution des participations sans contrôle	(43)	(36)	(34)
Diminution du résultat net non distribué	(4 754)	(4 531)	(4 461)

Pour les employés de la filiale américaine, une provision relative à la politique de congés personnels est prise. Sous les IFRS, l'obligation existe et est reconnue, même si les absences rémunérées ne sont pas des droits acquis, bien que la possibilité que les employés pouvant quitter avant d'utiliser un droit accumulé non acquis affecte la mesure de l'obligation. Sous les PCGR précédents, aucune obligation n'existait quant à l'établissement d'une provision, car les absences compensées n'étaient pas acquises.

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2010	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010	Année terminée le 31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur le résultat net			
Charge d'avantages du personnel	(300)	287	308
Dépense d'impôt sur le résultat	(123)	118	120
Diminution (Augmentation) du résultat net	(177)	169	188

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

	1 ^{er} janvier 2010	30 septembre 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Créditeurs et charges à payer	1 041	1 333	1 364
Actif d'impôt différé	383	505	511
Augmentation (Diminution) du cumul des autres éléments du résultat global	—	(5)	(15)
Diminution du résultat net non distribué	(658)	(823)	(838)

- G** GAIN DIFFÉRÉ RELATIF À UNE TRANSACTION DE CESSION-BAIL - En vertu des PCGR antérieurs, la Société avait différé les gains relatifs aux transactions de cessions-bails et les comptabilisait aux résultats sur la durée du bail. En vertu des IFRS, lorsqu'une transaction de cession-bail est classée comme un contrat de location simple, tout gain est comptabilisé immédiatement s'il est clair que la transaction est effectuée à la juste valeur.

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2010	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010	Année terminée le 31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur le résultat net			
Autres charges	53	158	212
Dépense d'impôt sur le résultat	22	65	92
Diminution du résultat net	31	93	120

	1 ^{er} janvier 2010	30 septembre 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	(1 945)	(1 787)	(1 735)
Actif d'impôt différé	(797)	(730)	(711)
Augmentation du résultat net non distribué	1 148	1 057	1 024

- H** IMPÔT DIFFÉRÉ - Les PCGR canadiens permettaient une exception au principe de base des écarts temporels pour les immobilisations incorporelles autres que l'écart d'acquisition lors d'un regroupement d'entreprises effectué par achat d'actifs. Les IFRS ne permettent pas cette exception.

	1 ^{er} janvier 2010	30 septembre 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Passif d'impôt différé	88	79	89
Augmentation (Diminution) du cumul des autres éléments du résultat global	—	(1)	(4)
Diminution du résultat net non distribué	(88)	(78)	(85)

- I** CONTREPARTIE CONDITIONNELLE - Sous les PCGR précédents, la contrepartie conditionnelle était reconnue lorsque le paiement était probable. Sous les IFRS, la juste valeur de toute contrepartie conditionnelle doit être mesurée à la date d'acquisition.

Uni-Sélect Inc.

Notes aux états financiers consolidés

30 septembre 2011 et 2010 et 31 décembre 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

19 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

- J** COÛTS D'EMPRUNTS - Sous les PCGR précédents, la Société a choisi de ne pas capitaliser les coûts d'emprunt aux actifs qualifiés. Sous les IFRS, les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables aux acquisitions, constructions ou développement d'actifs qualifiés sont inclus dans le coût de cet actif.

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2010	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010	Année terminée le 31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur le résultat net			
Charges financières	(320)	(684)	(1 099)
Dépense d'impôt sur le résultat	(89)	(192)	(302)
Augmentation du résultat net	(231)	(492)	(797)
	1 ^{er} janvier 2010	30 septembre 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Immobilisations incorporelles	–	728	1 125
Passif d'impôt différé	–	203	313
Augmentation (Diminution) du cumul des autres éléments du résultat global	–	3	15
Augmentation du résultat net non distribué	–	522	797

- K** PROVISIONS - Sous les PCGR précédents, les provisions étaient constatées selon un seuil plus élevé de probabilité que selon les IFRS. De plus, la probabilité d'occurrence n'a pas été prise en compte dans l'établissement du montant de la provision.

	1 ^{er} janvier 2010	30 septembre 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Créditeurs et charges à payer	956	971	999
Augmentation (Diminution) du cumul des autres éléments du résultat global	–	(17)	(46)
Diminution du résultat net non distribué	(956)	(954)	(953)