

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION

3^e

trimestre 2012



SOMMAIRE - 3^e trimestre 2012

Au cours du trimestre, Uni-Sélect a mis en place un plan de consolidation du réseau de distribution (« plan d'optimisation ») qui comprend également une révision de la structure opérationnelle et la réduction des dépenses administratives. Le plan permettra, entre autres, de pallier au ralentissement économique ressenti dans l'industrie depuis le printemps en réduisant les coûts annuels de la Société par la consolidation et l'optimisation du réseau de distribution.

Uni-Sélect a réalisé des ventes de 463 millions de dollars au cours du trimestre, une réduction de 1,9 % comparativement à 472 millions de dollars au trimestre correspondant de 2011. Cette baisse est principalement attribuable au ralentissement temporaire qui sévit au sein de l'industrie principalement dans le Nord-est du continent. Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 25,5 millions de dollars, en baisse de 17,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2011. Cette baisse s'explique principalement par les dépenses semi-variables qui n'ont pu être réduites au même rythme que les ventes. Par ailleurs, le résultat net du trimestre inclus des frais de restructuration, radiation d'actifs et autres de 11,5 millions de dollars (18,5 millions de dollars avant impôts). La Société a réduit son endettement total net de 31 millions de dollars au cours du trimestre.

Ventes :

2012 : 463,4M \$
2011 : 472,5M \$

BAIIA ajusté :

2012 : 25,5M \$
2011 : 30,8M \$

Résultat net ⁽¹⁾ :

2012 : (0,9M \$)
2011 : 16,6M \$

Flux de trésorerie disponible:

2012 : 18,5M \$
2011 : 21,6M \$

Valeur comptable par action:

Sept. 2012 : 22,57\$
Sept. 2011 : 22,02 \$

Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen ⁽²⁾

10,1 %

(1) Le résultat ajusté est de 11,5M \$ comparativement à 17,2M \$ en 2011.

(2) Le rendement de l'avoir des actionnaires total moyen a été ajusté des frais de restructuration, radiation d'actifs et autres afin de donner des mesures comparables.

TABLE DES MATIÈRES

Faits saillants

Commentaires préalables au rapport de gestion

Portée du rapport de gestion, déclarations prospectives, profil de la Société

- | | |
|--|---|
| <p>1) Analyse des résultats</p> <ul style="list-style-type: none"> Ventes BAIIA Autres postes Résultats par action <p>2) Flux de trésorerie, structure de financement et situation financière</p> <p>3) Résultats d'exploitation trimestriels consolidés</p> <p>4) Opérations entre apparentés</p> <p>5) Gestion des risques</p> | <p>6) Nouvelles conventions comptables</p> <p>7) Conventions comptables futures</p> <p>8) Conformité aux IFRS</p> <p>9) Données sur le taux de change</p> <p>10) Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière</p> <p>11) Perspectives</p> |
|--|---|

États Financiers

FAITS SAILLANTS DU TRIMESTRE

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION	Troisième trimestre terminé le			Période de neuf mois terminée le		
	30 sept. 2012	30 sept. 2011	%	30 sept. 2012	30 sept. 2011	%
Ventes	463 401	472 491	(1,9 %)	1 396 901	1 343 920	3,9 %
BAIIA ajusté ⁽¹⁾⁽²⁾	25 464	30 759	(17,2 %)	84 670	87 202	(2,9 %)
Marge du BAIIA ajusté	5,5 %	6,5 %		6,1 %	6,5 %	
BAIIA ⁽¹⁾	24 062	29 904	(19,5 %)	78 877	83 907	(6,0 %)
Frais de restructuration, radiation d'actifs et autres	18 458	-		18 458	2 976	
Résultat ajusté ⁽²⁾	11 511	17 186	(33,0 %)	40 618	47 674	(14,8 %)
Résultat net	(926)	16 633	(105,6 %)	25 390	44 799	(43,3 %)
Flux de trésorerie disponibles	18 452	21 604		56 979	55 077	

DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE

Résultat ajusté de base	0,53	0,79	1,88	2,20
Résultat ajusté dilué	0,53	0,77	1,87	2,18
Résultat net de base	(0,04)	0,77	1,17	2,07
Résultat net dilué	(0,04)	0,75	1,17	2,05
Dividende (\$CAN)	0,13	0,12	0,38	0,36
Nombre d'actions émises en fin de période (en milliers)	21 610	21 667	21 610	21 667
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	21 629	21 678	21 634	21 643
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation (en milliers)	21 629	22 925	21 635	22 863

SITUATION FINANCIÈRE

	30 sept. 2012	31 déc. 2011
Fonds de roulement	465 562	498 575
Actif total	1 204 144	1 247 221
Endettement total net	322 681	359 596
Avoir des actionnaires total (incluant les débetures convertibles)	537 914	519 782
Dette à long terme / avoir des actionnaires total	60,1 %	69,4 %
Dette totale nette / capital investi	37,5 %	40,9 %
Dette financée par emprunt sur BAIIA	3,21	3,31
Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen ⁽³⁾	10,1 %	12,5 %
Rendement de l'avoir des actionnaires total moyen	7,7 %	12,5 %
Valeur comptable par action	22,57	21,84

- (1) Le BAIIA représente le résultat avant les postes suivants : charges financières, dotation aux amortissements, frais de restructuration, radiation d'actifs et autres, gain net sur la cession d'immobilisations corporelles, impôts sur le résultat et résultats attribuables aux participations sans contrôles. *Pour plus de détails à cet effet, voir la section Conformité aux IFRS.*
- (2) Le BAIIA et le résultat net ont été ajustés des frais que le Société juge non caractéristiques et non représentatifs des opérations régulières. Ces frais sont donc ajoutés afin de donner des mesures comparables. *Pour plus de détails à cet effet, voir la section Conformité aux IFRS.*
- (3) Le rendement de l'avoir des actionnaires total moyen a été ajusté des frais de restructuration, radiation d'actifs et autres afin de donner des mesures comparables.

Le tableau suivant présente les différentes initiatives entreprises et/ou poursuivies en 2012 ainsi que leurs incidences sur les résultats financiers de la Société.

FAITS SAILLANTS	INCIDENCES – TROISIÈME TRIMESTRE	INCIDENCES – PÉRIODE DE NEUF MOIS
Plan de consolidation du réseau de distribution (« plan d'optimisation »)	L'implantation du plan de consolidation a débuté au cours du trimestre. À cet effet, la Société a comptabilisé des frais de restructuration de 16 050 \$ (10 104 \$ nets d'impôts). Ces frais auront peu d'impact sur les flux monétaires. Un total de 22 000 \$ de frais de restructuration est prévu. <i>(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 7 aux États financiers intermédiaires consolidés.)</i>	
Acquisitions	Les synergies relatives à FinishMaster et aux activités acquises en Floride continuent à se matérialiser et la Direction est confiante d'atteindre les objectifs projetés et même de les surpasser. FinishMaster a acquis les actifs d'une société opérant en Floride, renforçant sa position dans cet état.	
Acquisition et fermeture de magasins	Nouveaux magasins : - Magasins fermés : 9 Magasins acquis : 2	Nouveaux magasins : 3 Magasins fermés : 14 Magasins acquis : 8
Programme de financement des comptes fournisseurs	Dans une perspective de gestion du fonds de roulement, la Société a renégocié, au cours du deuxième trimestre, sa limite autorisée avec les institutions financières, faisant passer celle-ci de 75 000 \$ à 125 000 \$ au 30 septembre 2012.	
Développement et déploiement du progiciel de gestion intégré.	2 300 \$ de dépenses en capital et 1 400 \$ de dépenses d'opération non-récurrentes ont été encourues.	6 900 \$ de dépenses en capital et 5 800 \$ de dépenses d'opération non-récurrentes ont été encourues.

Le déploiement du module opérationnel du progiciel de gestion intégré se poursuit, tel que prévu, avec une quatrième vague d'implantation en septembre 2012, couvrant 4 entrepôts additionnels ainsi que leurs magasins respectifs. Il s'agit de la troisième vague cette année. Jusqu'à maintenant, 23 entrepôts et 139 magasins ont été convertis. Le déploiement se poursuivra de façon graduelle et sera complété au cours du premier semestre de 2013.

COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période terminée le 30 septembre 2012 en comparaison avec la période terminée le 30 septembre 2011 et sur la situation financière au 30 septembre 2012 en comparaison au 31 décembre 2011, devrait être lu avec les États financiers consolidés et les notes complémentaires inclus dans le Rapport annuel 2011. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 8 novembre 2012, 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 ces lignes.

De l'information additionnelle sur Uni-Sélect, y compris les États financiers vérifiés 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. De même, « Beck/Arnley » désigne Beck/Arnley™ et « FinishMaster » désigne FinishMaster™ ou FinishMaster, Inc., soit deux filiales détenues à 100 %.

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 antérieure.

Les États financiers intermédiaires contenus dans le présent rapport de gestion, produits selon les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS), n'ont pas fait l'objet d'un audit par l'auditeur indépendant de la Société.

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le rapport de gestion a pour but d'aider l'investisseur à comprendre la nature et l'importance des changements et des tendances, de même que les risques et incertitudes liés à l'exploitation et à la situation financière d'Uni-Sélect.

Certaines sections du présent rapport de gestion concernant les objectifs, les projections, les estimations, les attentes ou les prédictions de la Société présentent des déclarations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières.

Ces déclarations prospectives comportent des risques et incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels de la Société et les projections ou attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2011. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

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

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

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. Chef de file canadien dans son domaine, Uni-Sélect est le 6^e distributeur en importance aux États-Unis et le plus important distributeur indépendant de peinture pour automobiles et produits connexes. Avec ses 6 200 employés, le réseau Uni-Sélect regroupe plus de 2 500 marchands et dessert plus de 3 500 points de vente en Amérique du Nord. Le siège social d'Uni-Sélect est situé à Boucherville et ses actions se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

1. ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2012	2011	%	2012	2011	%
Ventes						
États-Unis	330 095	322 901	2,2 %	1 002 492	929 110	7,9 %
Canada	133 306	149 590	(10,9 %)	394 409	414 810	(4,9 %)
	463 401	472 491	(1,9 %)	1 396 901	1 343 920	3,9 %
BAIIA	24 062	29 904	(19,5 %)	78 877	83 907	(6,0 %)
Marge du BAIIA	5,2 %	6,3 %		5,6 %	6,2 %	
Ajustements ⁽¹⁾	1 402	855		5 794	3 295	
BAIIA ajusté	25 464	30 759	(17,2 %)	84 670	87 202	(2,9 %)
Marge du BAIIA ajusté	5,5 %	6,5 %		6,1 %	6,5 %	

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

Le tableau suivant présente les différents ajustements servant au calcul du BAIIA ajusté.

TABLEAU DES AJUSTEMENTS

(en milliers de \$US)	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2012	2011	2012	2011
Frais liés au développement et au déploiement du logiciel de gestion intégré ⁽¹⁾	1 402	443	5 794	2 075
Frais de fermeture et de cession de magasins ⁽²⁾	-	412	-	1 220
Total des ajustements	1 402	855	4 391	3 295

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

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

VENTES

TROISIÈME TRIMESTRE :

La diminution de 1,9 % des ventes au cours du troisième trimestre de 2012 comparativement au trimestre correspondant de 2011 est principalement due aux facteurs suivants :

- Une baisse de nature organique de 4,2 % :
 - 2,2 % aux États-Unis
 - 8,6 % au Canada, principalement dans les provinces de l'est;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a eu une incidence défavorable de 2,2 millions de dollars; et
- Une journée de moins de facturation tant au Canada qu'aux États-Unis.

Lesquels ont été en partie compensés par les activités acquises en Floride, qui ont contribué pour 4,6 %.

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

L'augmentation de 3,9 % des ventes au cours des neuf premiers mois de 2012 comparativement à la période correspondante de 2011 est principalement due aux acquisitions des activités en Floride et de FinishMaster, qui ont contribué pour 6,0 %

Les ventes additionnelles résultant des acquisitions ont toutefois été en partie compensées par les éléments suivants :

- Une baisse de nature organique de 0,9 % :
 - 0,2 % aux États-Unis
 - 2,4 % au Canada, principalement dans les provinces de l'est;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a eu une incidence défavorable de 10,3 millions de dollars sur les ventes; et
- Une journée de facturation en moins au Canada.

BAIIA AJUSTÉ

TROISIÈME TRIMESTRE :

La marge du BAIIA ajusté du troisième trimestre de 2012 se chiffre à 5,5 % comparativement à 6,5 % pour le trimestre correspondant de 2011.

Cette diminution de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à :

- Une baisse rapide des ventes, alors que les dépenses n'ont pas pu être ajustées au même rythme; et
- Des frais de maintenance et support informatique plus élevés relatifs au progiciel de gestion intégré, notamment concernant l'hébergement des serveurs pendant la période de transition des systèmes.

Par contre, les éléments suivants ont permis de contrebalancer en partie les items précédents :

- Le plan d'optimisation mis en place au cours du trimestre pour lequel des économies se sont déjà matérialisées; et
- De meilleures conditions d'achats obtenues de nos fournisseurs.

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

Pour la période de neuf mois, la marge du BAIIA ajusté se chiffre à 6,1 % comparativement à 6,5 % pour la période correspondante de 2011.

Les mêmes facteurs que ceux cités dans le trimestre ont affecté la période de neuf mois. Toutefois, les conditions économiques défavorables ne s'étant faites ressentir qu'à partir du mois d'avril, leur incidence financière a été de moindre importance pour la période de neuf mois.

Ces éléments ont été en partie contrebalancés par une contribution marginale additionnelle résultant des acquisitions effectuées en 2011, combinée aux synergies réalisées.

ANALYSE DES AUTRES POSTES ET DONNÉES RELATIVES AUX RÉSULTATS CONSOLIDÉS

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

(en milliers de \$US)	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2012	2011	2012	2011
Charges financières, montant net	4 661	4 009	14 061	12 724

TROISIÈME TRIMESTRE :

L'augmentation des charges financières du troisième trimestre de 2012 comparativement au trimestre correspondant de 2011 est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- Le financement des récentes acquisitions;
- La cessation de la capitalisation des intérêts relatifs au développement du système de gestion intégré, laquelle a pris fin au moment du déploiement de la première vague d'implantation en novembre dernier.

En partie compensée par une baisse de taux d'intérêts résultant de nouvelles ententes de swaps de taux d'intérêts entrées en vigueur en début d'année et portant intérêts à des taux fixes inférieurs.

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

L'augmentation des charges financières pour la période de neuf mois de 2012 comparativement à la période correspondante de 2011 est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux cités dans le trimestre.

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

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

(en milliers de \$US)	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2012	2011	2012	2011
Dotation aux amortissements	7 157	6 248	20 325	16 428

TROISIÈME TRIMESTRE :

L'augmentation de la dotation aux amortissements pour le troisième trimestre de 2012 comparativement au trimestre correspondant de 2011, est principalement attribuable à l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives au progiciel de gestion intégré à la suite des premières vagues d'implantation, ainsi qu'aux récentes acquisitions.

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

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

L'augmentation de la dotation aux amortissements pour la période de neuf mois de 2012 comparativement à la période correspondante de 2011, est essentiellement due au même facteur que celui cité dans le trimestre.

FRAIS DE RESTRUCTURATION, RADIATION D'ACTIFS ET AUTRES

(en milliers de \$US)	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2012	2011	2012	2011
Frais de restructuration, radiation d'actifs et autres	18 458	-	18 458	2 976

Ces frais sont composés des éléments suivants :

- Des frais de restructuration pour la mise en place du plan d'optimisation du réseau, tel qu'annoncé en août dernier, pour 13 865 \$. Ces frais liés à la fermeture des sites et aux frais de consolidation, incluent les initiatives pour liquider les stocks en surplus, les indemnités de fin de contrat de travail des employés, la comptabilisation de l'obligation future des baux et la dévaluation à la valeur de réalisation nette des immobilisations corporelles;
- La radiation de certains logiciels à la suite de l'implantation du progiciel de gestion intégré pour 2 185 \$;
- Des frais connexes à des acquisitions d'entreprises provenant des efforts d'acquisitions d'entreprises initiés par la Société pour 2 408 \$ (2 976 \$ en 2011).

(Pour plus de détails à cet effet voir la note 7 aux États financiers intermédiaires consolidés).

Les frais encourus en 2011 correspondent aux frais relatifs à l'acquisition de FinishMaster effectuée en début d'année. (Pour plus de détails à cet effet voir la note 8 aux États financiers intermédiaires consolidés).

GAIN NET SUR LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers de \$US)	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2012	2011	2012	2011
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	-	-	-	(1 728)

Au cours du premier trimestre de 2011, 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 consolidés.

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2012	2011	2012	2011
Impôts sur le résultat	(5 288)	3 171	734	9 186
Taux d'impôt sur le résultat effectif	85,1 %	16,1 %	2,8 %	17,2 %

TROISIÈME TRIMESTRE :

La variation du taux d'impôt effectif pour le troisième trimestre de 2012 comparativement au trimestre correspondant de 2011 s'explique principalement par un changement dans la pondération géographique des résultats de la Société.

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

La diminution du taux d'impôt effectif pour la période de neuf mois de 2012 comparativement à la période correspondante de 2011, est essentiellement due au même facteur que celui cité dans le trimestre.

(Pour plus de détails sur le taux d'impôt, voir la note 10 aux États financiers intermédiaires consolidés)

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 et montants par actions)	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2012	2011	%	2012	2011	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	(926)	16 633	(105,6 %)	25 390	44,799	(43,3 %)
Frais de restructuration, radiation d'actifs et autres, nets d'impôts	11 543	-		11 543	2 374	
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles, net d'impôts	-	-		-	(1 665)	
Éléments non récurrents, nets d'impôts	894	553		3 685	2 166	
Résultat ajusté	11 511	17 186	(33,0 %)	40 618	47 674	(14,8 %)
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	(0,04)	0,77	(105,2 %)	1,17	2,07	(43,5 %)
Frais de restructuration, radiation d'actifs et autres, nets d'impôts	0,53	-		0,53	0,11	
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles, nets d'impôts	-	-		-	(0,08)	
Éléments non récurrents, nets d'impôts	0,04	0,02		0,17	0,10	
Résultat par action ajusté	0,53	0,79	(32,9 %)	1,88	2,20	(14,5%)
Effet dilutif des débetures convertibles et des options	-	(0,02)		(0,01)	(0,02)	
Résultat par action ajusté dilué	0,53	0,77		1,87	2,18	

2. FLUX DE TRÉSORERIE, STRUCTURE DE FINANCEMENT ET SITUATION FINANCIÈRE

FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant démontre la capacité de la Société à générer des flux de trésorerie disponibles ainsi que son habileté à synchroniser les entrées et les sorties de fonds.

(en milliers de \$US)	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2012	2011	2012	2011
BAIIA	24 062	29 904	78 877	83 907
Autres éléments hors caisse	1 716	432	2 633	381
Intérêts payés	(5 014)	(6 168)	(15 145)	(12 316)
Impôts (payés) encaissés	(200)	799	(1 604)	(8 959)
Achat de diverses immobilisations corporelles	(2 112)	(3 363)	(7 782)	(7 936)
Flux de trésorerie disponibles	18 452	21 604	56 979	55 077
Clients et autres débiteurs	16 231	337	(3 767)	(28 134)
Stocks	9 362	(18 438)	62 904	(16 314)
Frais payés d'avance	(290)	916	484	2 624
Créiteurs et charges à payer et provisions	699	16 724	(41 493)	12 528
Éléments du fonds de roulement	26 002	(461)	18 128	(29 296)
Augmentation nette de la dette à long terme	-	-	-	130 528
Émission de débentures convertibles, nette des frais	-	-	-	49 741
Émission d'actions, nette des frais	-	-	29	49 361
Cession d'immobilisations corporelles	422	302	642	5 984
Total des fonds générés au cours de la période	44 876	21 445	75 778	261 395
Remboursement net de la dette à long terme	(33 021)	(12 010)	(42 507)	-
Développement d'immobilisations incorporelles	(4 575)	(6 038)	(11 648)	(21 157)
Versement de dividendes	(2 871)	(2 604)	(8 222)	(7 680)
Acquisition d'entreprises (incl. les frais connexes)	(2 918)	(237)	(5 247)	(225 978)
Avances à des marchands membres nettes et placements	(17)	(1 467)	(5 121)	(6 449)
Frais de restructuration	(1 101)	-	(1 101)	-
Rachat de participations sans contrôle	-	(203)	(1 053)	(432)
Autres	(380)	504	(1 383)	166
Total des fonds utilisés au cours de la période	(44 883)	(22 055)	(76 282)	(261 530)
Total des mouvements de trésorerie	(7)	(610)	(504)	(135)
Trésorerie au début de la période	1 174	854	1 671	379
Trésorerie à la fin de la période	1 167	244	1 167	244

Voici plus en détail les différents éléments qui ont généré / utilisé de la trésorerie au cours du trimestre :

Flux de trésorerie disponibles

La diminution des flux de trésorerie disponibles provient principalement de la réduction du BAIIA, en partie compensée par :

- La baisse des intérêts payés; et
- La réduction des dépenses en immobilisations corporelles.

Éléments du fonds de roulement

Clients et autres débiteurs : La variation est due essentiellement à la diminution des ventes.

Stocks : La société a procédé à une réduction planifiée et ordonnée des inventaires afin de les ramener graduellement à un niveau optimal.

Créditeurs et charges à payer et autres provisions: L'impact provenant de la diminution des achats reliée au plan de réduction des inventaires ainsi qu'à la baisse des opérations a été compensée par l'ajout de la provision pour le plan d'optimisation combinée à une amélioration des termes de paiements des comptes fournisseurs.

Remboursement net de la dette à long terme

Les résultats opérationnels, combinés à la réduction du fonds de roulement, ont permis à la Société d'abaisser la dette.

Développement d'immobilisations incorporelles

Les coûts engagés dans le développement d'immobilisations incorporelles sont presque exclusivement liés au développement du progiciel de gestion intégré.

Versement de dividendes

Le versement de dividendes aux détenteurs d'actions ordinaires, soit 0,13 \$CAN par action pour le trimestre.

En ce qui a trait à la période de neuf mois de 2012, les explications des variations sont les mêmes que celles mentionnées pour le trimestre.

Quant à la période de neuf mois de 2011, les plus importants flux de trésorerie sont liés à l'acquisition de FinishMaster. En effet, afin de réaliser celle-ci, la Société a procédé au renouvellement de l'entente bancaire et a obtenu une nouvelle dette à long terme qui a servi en partie au remboursement de la dette à long terme existante. Pour compléter le financement, la Société a également fait l'émission de débentures convertibles et l'émission d'actions. *(Pour plus d'information à cet effet, voir les notes 8, 18 et 20 aux États financiers consolidés inclus dans le rapport annuel 2011).*

SOURCES DE FINANCEMENT

FACILITÉ DE CRÉDIT

L'entente de financement de la Société possède deux composantes sans garantie ni sûreté. La première composante est un prêt à terme de 185 000 \$ (194 375 \$ au 31 décembre 2011), 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 250 000 \$ portant intérêt à taux variable. *(Pour plus d'information sur la facilité de crédit, voir la note 18 aux États financiers consolidés inclus dans le Rapport annuel 2011)*

Au 30 septembre 2012, la Société dispose d'un montant de 112 000 \$ en facilité de crédit non encore utilisée (82 000 \$ au 31 décembre 2011).

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. Dans le cadre de son programme de gestion des taux d'intérêts variables de sa dette et du coût d'emprunt global correspondant, la Société s'est engagée dans divers contrats de swap de taux d'intérêts. Ces contrats, au montant nominal de 200 000 \$ (dont 80 000 \$ effectif le 4 janvier 2012), viennent à échéance en différentes tranches entre 2012 et 2016. *(Pour plus d'information sur les instruments financiers, voir la note 27 aux États financiers consolidés inclus dans le Rapport annuel 2011)*

PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 30 septembre 2012, ces ententes permettent à la Société de reporter 61 217 \$ (51 724 \$ au 31 décembre 2011) de déboursés pour lesquels les termes de paiements ont été prolongés. Ces montants sont présentés dans les créditeurs et charges à payer et autres provisions à l'état de la situation financière consolidé. Ce programme est disponible à demande et peut-être modifié par l'une ou l'autre des parties. Dans une perspective de gestion du fonds de roulement, la Société a renégocié, au cours du trimestre précédent, sa limité autorisée avec les institutions financières, faisant passer celle-ci de 75 000 \$ à 125 000 \$ au 30 septembre 2012.

DÉBENTURES CONVERTIBLES

Pour financer une partie de l'acquisition de FinishMaster, la Société a émis, en 2011, 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 d'information sur les débetures convertibles, voir la note 18 aux États financiers consolidés inclus dans le Rapport annuel 2011)*

Le tableau suivant présente un sommaire des swaps de taux d'intérêts contractés avec leurs échéances respectives :

Montant nominal à la signature	Montant au 30 septembre 2012	Taux fixe moyen	Échéance				
			2012	2013	2014	2015	2016
120 000	60,000	3,68 %	20 000	40,000	-	-	-
80 000	80,000	0,97 %	-	-	-	-	80,000
200 000	140,000		20,000	40,000	-	-	80,000

STRUCTURE DU CAPITAL

ENDETTEMENT

La Société cherche à maintenir les ratios suivants :

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)	Objectif	30 sept. 2012	31 déc. 2011
Dette à long terme		323 234	360 770
Endettement total net		322 681	359 596
Avoir des actionnaires total (incluant les débetures convertibles)		537 914	519 782
<i>Ratio d'endettement total net sur le capital investi</i>	<i>Inférieur à 45 %</i>	37,5 %	40,9 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total</i>	<i>Inférieur à 125 %</i>	60,1 %	69,4 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA</i>	<i>Maximum 3,50</i>	3,21	3,31

L'amélioration des *ratios d'endettement total net sur le capital investi* et de *la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total* est essentiellement attribuable à la diminution de l'endettement.

L'amélioration du *ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA*, s'explique quant à elle par la diminution de l'endettement, partiellement atténuée par la réduction du BAIIA.

CAPITAUX PROPRES

Renseignements sur le capital-actions

En date du 8 novembre 2012, la Société a en circulation 21 609 631 actions.

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

Le 8 mai 2012, la Société a amendé et refondu son Régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés cadres et des membres de la direction (le « Régime d'options »). Un total de 1 700 000 actions est réservé pour émission en vertu des conditions amendées et refondues du Régime d'options. Les options sont octroyées au prix moyen du taux de clôture des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pour les cinq jours de séance précédant la date d'octroi. Les options sont acquises sur une période de trois années suivant la date d'émission et peuvent être levées pour une période ne pouvant dépasser sept années. Au 30 septembre 2012, des options octroyées avant l'amendement pour l'émission de 60 000 actions ordinaires sont en circulation et 1 638 231 actions ordinaires sont réservées pour l'exercice d'options additionnelles dans le cadre du Régime. Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2012, aucune option n'a été octroyée.

Régime d'unités différées

Au cours de l'exercice 2012, la Société a adopté un Régime d'unités différées à l'intention des employés cadres et des membres de la direction (le « Régime UD ») où les membres de la direction et certains employés cadres choisissent de recevoir une portion de leur rémunération, assujéti à des exigences de niveau de détention minimale, sous forme d'unités différées (« UD »). Une UD est équivalente à la valeur d'une action ordinaire de la Société et les unités sont attribuées en fonction du prix moyen de clôture des actions ordinaires de la Société inscrites à la Bourse de Toronto au cours des cinq jours précédant la date d'émission. Les équivalents de dividendes sont attribués aux UD en circulation en fonction des dividendes payés sur les actions ordinaires de la

Société. Les UD's viennent à échéance lors de la cessation de l'emploi et le porteur a alors le droit de recevoir un paiement en trésorerie correspondant à la juste valeur marchande du nombre équivalent d'actions ordinaires inscrites à la Bourse de Toronto. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, 6 137 UD's ont été émises sous le Régime UD.

Programme de rachat d'actions

Pour la période terminée le 30 septembre 2012, la Société a racheté 28 905 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 748 \$ incluant une prime de 612 \$ appliquée contre le résultat non distribué.

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.

Dividendes

La Société a versé 2 871 \$ en dividendes, soit 0,13 \$CAN par action au cours du troisième trimestre de 2012 (8 222 \$ ou 0,38 \$CAN par action pour la période de neuf mois), comparativement à 2 604 \$, soit 0,12 \$CAN par action pour le trimestre correspondant de 2011 (7 680 \$ ou 0,36 \$ par action pour la période de neuf mois correspondante). Cette appréciation du dividende trimestriel représente une hausse de 8,3 % et est attribuable à l'augmentation du résultat net de l'exercice 2011.

Le troisième dividende trimestriel de 2012 de 0,13 \$CAN par action déclaré le 7 août 2012 et a été payé le 19 octobre 2012 aux actionnaires inscrits en date du 30 septembre 2012.

Par ailleurs, la Société a déclaré, le 8 novembre 2012, un quatrième dividende trimestriel de 0,13 \$CAN par action qui sera payé le 22 janvier 2013 aux actionnaires inscrits en date du 31 décembre 2012.

SITUATION FINANCIÈRE

Les différents postes de l'état de la situation financière consolidée peuvent varier de façon significative en raison des facteurs suivants :

- Les acquisitions d'entreprises;
- L'activité opérationnelle engendrée par la saisonnalité; et
- La variation du taux de change.

Au cours du troisième trimestre de 2012, aucune acquisition majeure n'a eu lieu pouvant affecter de façon significative la situation financière par rapport au 31 décembre 2011. De plus, le taux de change est demeuré relativement stable par rapport à cette même période. Par conséquent, peu de variations importantes sont à signaler au niveau de la situation financière relativement à ces facteurs.

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

(en milliers de \$US)	30 sept. 2012	31 déc. 2011	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	484 227	513 095	(28 868)	2 771	1 972	(33 611)	La réduction s'explique principalement par la réduction des clients et autres débiteurs, combinés à la diminution des stocks.
Dettes à long terme, incluant portion à court terme	315 348	353 013	(37 665)	6 007	165	(43 837)	La réduction s'explique principalement par les flux de trésoreries générés par l'exploitation.

3. RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

La Société réalise des profits dans chacun des trimestres, mais historiquement, les deuxième et troisième trimestres ont été plus fertiles en ventes que les premier et quatrième. Il convient de noter que, pour les années 2012 et 2011, les résultats incluent les ventes de FinishMaster acquis en janvier 2011, auxquelles s'ajoutent les ventes des activités acquises en Floride au quatrième trimestre de la même année, affectant ainsi les comparaisons avec les trimestres antérieurs.

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

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

	2012			2011				2010
	3 ^e trimestre	2 ^e trimestre	1 ^{er} trimestre	4 ^e trimestre	3 ^e trimestre	2 ^e trimestre	1 ^{er} trimestre	4 ^e trimestre
Ventes								
États-Unis	330 095	337 361	335 036	313 169	322 901	324 774	281 435	180 846
Canada	133 306	145 411	115 692	123 481	149 590	149 871	115 349	124 570
	463 401	482 772	450 728	436 650	472 491	474 645	396 784	305 416
BAIIA ajusté	25 464	31 891	27 315	22 732	30 759	33 304	23 139	15 296
Marge du BAIIA ajusté	5,5 %	6,6 %	6,1 %	5,2 %	6,5 %	7,0 %	5,8 %	5,0 %
BAIIA	24 062	30 194	24 621	21 361	29 904	32 303	21 700	14 180
Résultat ajusté provenant d'activités poursuivies	11 511	16 147	12 961	12 808	17 186	19 141	11 347	10 848
Résultat provenant d'activités poursuivies	(926)	15 085	11 231	11 746	16 633	18 504	9 662	10 240
Résultat net	(926)	15 085	11 231	11 746	16 633	18 504	9 662	9 326
Résultat ajusté de base par action provenant d'activités poursuivies	0,53	0,75	0,60	0,59	0,79	0,88	0,53	0,55
Résultat de base par action provenant d'activités poursuivies	(0,04)	0,70	0,52	0,54	0,77	0,85	0,45	0,52
Résultat net de base par action	(0,04)	0,70	0,52	0,54	0,77	0,85	0,45	0,47
Résultat net dilué par action	(0,04)	0,69	0,52	0,54	0,75	0,84	0,45	0,47
Dividende versé par action (\$CAN)	0,130	0,130	0,120	0,120	0,120	0,120	0,117	0,117
Taux de change moyen des résultats	1,00	0,99	1,00	0,98	1,02	1,03	1,01	0,99

4. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société a encouru des dépenses de loyer de 894 \$ (882 \$ en 2011) pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2012 et 2 669 \$ (2 646 \$ en 2011) pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012 au profit de Clarit Realty, Ltd, une société contrôlée par une partie apparentée. Ces ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et comportent des durées différentes de moins de cinq ans.

5. GESTION DES RISQUES

Uni-Sélect maintient à jour son système d'analyse et de contrôle des risques opérationnels, stratégiques et financiers mis en place au cours des dernières années. Ainsi, la Société gère de façon continue et met en place de nombreuses initiatives dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans son rapport annuel 2011.

Aucun nouveau risque n'est survenu depuis le début de l'exercice 2012.

6. NOUVELLES CONVENTIONS COMPTABLES

Rémunération à base d'actions

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires pour les employés cadres et les membres de la direction réglé en instruments de capitaux propres ainsi qu'un régime d'unités différées réglé en trésorerie.

La charge de rémunération pour les régimes réglés en instruments de capitaux propres est évaluée à la juste valeur à la date d'octroi au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes. La charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits aux options, avec une augmentation correspondante comptabilisée au surplus d'apport dans les capitaux propres. Les extinctions et les annulations sont estimées à la date d'octroi et elles sont revues à chaque fin d'exercice.

Pour la rémunération à base d'actions réglée en trésorerie, la juste valeur de la charge est évaluée en multipliant le nombre d'unités pour lesquelles les droits seront acquis par la juste valeur d'une unité, cette dernière étant basée sur le prix de marché des actions ordinaires de la Société. La charge de rémunération et le passif correspondant sont comptabilisés sur la période d'acquisition des droits, le cas échéant, et sont réévalués à chaque date de clôture jusqu'au règlement du passif. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état des résultats consolidés.

Frais de restructuration

Les frais de restructuration sont comptabilisés lorsque la Société a mis en place un plan détaillé de restructuration qui a été communiqué avec suffisamment de détails pour générer une obligation. Les frais de restructuration comprennent seulement les coûts directement reliés au plan de restructuration et sont évalués selon les estimations les plus probables du montant nécessaire pour régler les obligations de la Société. Les modifications subséquentes aux estimations de l'obligation sont comptabilisées à l'état des résultats consolidés de la Société.

7. CONVENTIONS COMPTABLES FUTURES

Présentation des états financiers

En mai 2012, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 1 « Présentation des états financiers ». Les amendements établissent les exigences de divulgations supplémentaires concernant l'information comparative, l'application rétrospective du retraitement et de la reclassification ou le changement de méthodes comptables.

Instruments financiers - Présentation

En mai 2012, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation ». Cet amendement exige les entreprises de comptabiliser l'impôt sur le résultat lié aux distributions aux porteurs d'instruments de capitaux propres et aux coûts de transaction de capitaux propres selon les directives de l'IAS 12 « Impôts sur le résultat ».

Les amendements ci-haut s'appliquent aux périodes comptables commençant le ou après le 1^{er} janvier 2013, mais l'adoption anticipée est autorisée. La Société n'a pas encore évalué l'impact de ces conventions comptables.

(Pour plus de détails sur les conventions futures publiées avant le 31 décembre 2011, voir la note 4 aux États financiers consolidés inclus dans le Rapport annuel 2011.)

8. CONFORMITÉ AUX IFRS

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

Croissance organique	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées pro forma entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, des ventes et fermetures de magasins, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, du nombre différent de journées de facturation. Uni-Sélect utilise cette mesure car elle aide à juger 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 avant les postes suivants : charges financières, dotation aux amortissements, frais de restructuration, radiation d'actifs et autres, gain net sur la cession d'immobilisations corporelles, impôts sur le résultat et résultats attribuables aux participations sans contrôles. 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 résultat 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.
Marge du BAIIA	Ce ratio correspond au BAIIA divisé par les ventes.

BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action

La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAIIA, le résultat net et le résultat par action provenant d'activités poursuivies, compte non tenu de certains ajustements, déduction faite des impôts sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Selon la Direction, ces mesures sont plus représentatives de la performance opérationnelle de la Société et plus appropriées pour fournir de l'information additionnelle.

Ces ajustements correspondent entre autres aux frais non capitalisés liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré, aux frais de fermeture et de cession de magasins, aux frais de restructuration, radiation d'actifs et autres, ainsi qu'au gain net sur la cession d'immobilisations corporelles.

Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.

Flux de trésorerie disponibles

Cette mesure correspond au BAIIA moins les éléments suivants : les autres éléments hors caisse selon l'état des flux de trésorerie, les intérêts payés, les impôts payés et les acquisitions d'immobilisations corporelles. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des opérations, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fond de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.

Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulements (dont les clients et autres débiteurs, les stocks et les créditeurs et charges à payer et autres provisions) et autres fonds générés et utilisés selon l'état des flux de trésorerie. Par conséquent ils ne devraient pas être considérés comme une alternative à l'état des flux de trésorerie consolidé ou comme mesure de liquidité mais comme information additionnelle.

Endettement total net

Cette mesure comprend les dettes bancaires, la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres (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 débetures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.

Dette à long terme / Avoir des actionnaires total

Ce ratio correspond à la somme de la dette à long terme et des dépôts de garantie des marchands membres (incluant les portions à court terme) divisé par la somme des débetures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.

Dette financée par emprunt sur le BAIIA

Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA pro forma.

Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen

Ce ratio correspond au résultat net ajusté des frais de restructuration, radiation d'actifs et autres divisé par l'avoir des actionnaires total moyen.

9. DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

	Troisième trimestre terminé les		Période de neuf mois terminé les	
	30 sept. 2012	30 sept. 2011	30 sept. 2012	30 sept. 2011
Moyenne pour la période Aux fins de l'état des résultats consolidés	1,00	1,02	1,00	1,02
			30 sept. 2012	31 déc. 2011
Fin de la période Aux fins de l'état de la situation financière consolidée			1,02	0,98

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 sont donc liés à la conversion en dollar américain des résultats de ses opérations

canadiennes et n'ont pas d'incidence économique réelle sur sa performance puisque la plupart de ses revenus et de ses charges consolidés sont reçus ou libellés dans la devise fonctionnelle des marchés dans lesquels elle exerce ses activités. Par conséquent, la sensibilité de ses résultats à l'égard de la variation des taux de change est minime sur le plan économique.

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

La direction planifie et effectue une vérification relativement au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs « le règlement 52-109 ». Ces travaux sont effectués selon le cadre de contrôle reconnu COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

Contrôles et procédures de communication de l'information

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 septembre 2012, le président et chef de la direction et le vice-président exécutif, services corporatifs et chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 30 septembre 2012 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président exécutif, services corporatifs et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable

que l'information financière présentée est fiable et que les États financiers consolidés d'Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2012, 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.

11. PERSPECTIVES

Au cours des prochains trimestres, la Société poursuivra la mise en œuvre de mesures spécifiques, tel que le plan d'optimisation, afin de réduire ses coûts fixes dans le but de donner plus de flexibilité à sa structure pour mieux faire face aux changements dans le marché et continuera de mettre l'accent sur les éléments suivants :

- Maintenir les efforts afin d'accroître le rendement des opérations par le biais d'une croissance des ventes et de l'amélioration de la productivité et des marges bénéficiaires;
- Réduire le fonds de roulement afin de poursuivre l'objectif de diminution de l'endettement;
- Continuer l'intégration des activités de FinishMaster ainsi que de celles reliées aux actifs nouvellement acquis en Floride ; et,
- Poursuivre le déploiement ordonné du nouveau progiciel de gestion intégré.

Grâce aux différentes initiatives et plans d'action, la direction est confiante d'améliorer sa profitabilité et de continuer à réduire sa dette au cours des prochains trimestres.



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



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

Approuvé par le Conseil d'administration le 8 novembre 2012.

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
Karine Vachon, directrice, relations avec les investisseurs et
communications
Tél : (450) 641-6972
Courriel : Investisseurs@uniselect.com

Uni-Sélect Inc.

États financiers intermédiaires consolidés pour le trimestre terminé le 30 septembre 2012



UNI-SELECT®

État des résultats consolidés	23
État du résultat global consolidé	24
État des variations des capitaux propres consolidés	25
État des flux de trésorerie consolidés	26
État de la situation financière consolidée	27
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés	28 - 35

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés
Les états financiers intermédiaires consolidés pour les périodes terminées les
30 septembre 2012 et 2011 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société

UNI-SÉLECT INC.
ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Ventes	463 401	472 491	1 396 901	1 343 920
Résultat avant les postes suivants :	24 062	29 904	78 877	83 907
Charges financières, montant net (note 5)	4 661	4 009	14 061	12 724
Dotation aux amortissements (note 6)	7 157	6 248	20 325	16 428
Frais de restructuration, radiation d'actifs et autres (note 7)	18 458	—	18 458	2 976
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	—	—	—	(1 728)
Résultat avant impôt sur le résultat	(6 214)	19 647	26 033	53 507
Impôt sur le résultat (note 10)				
Exigible	(5 297)	(127)	4 716	1 932
Différé	9	3 298	(3 982)	7 254
Résultat net	(5 288)	3 171	734	9 186
	(926)	16 476	25 299	44 321
Attribuable aux actionnaires ordinaires	(926)	16 633	25 390	44 799
Attribuable aux participations sans contrôle	—	(157)	(91)	(478)
	(926)	16 476	25 299	44 321
Résultat par action (en dollars américains) (note 9)				
De base	(0,04)	0,77	1,17	2,07
Dilué	(0,04)	0,75	1,17	2,05
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers) (note 9)				
De base	21 629	21 678	21 634	21 643
Dilué	21 629	22 925	21 635	22 863

L'état des résultats consolidés par nature est présenté à la note 18.

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

UNI-SÉLECT INC.
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ
(en milliers de dollars américains, non audités)

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	(926)	16 476	25 299	44 321
Autres éléments du résultat global				
Portion efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (déduction faite des impôts de 173 \$ et 496 \$ pour les périodes de trois et neuf mois (37 \$ et 196 \$ en 2011))	(471)	(87)	(1 348)	(529)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (déduction faite des impôts de 168 \$ et 512 \$ pour les périodes de trois et neuf mois (254 \$ et 707 \$ en 2011))	456	620	1 391	1 860
	15	533	43	1 331
Gains (Pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	(8 296)	11 395	(7 984)	9 074
Gains (Pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères	11 603	(16 192)	11 108	(10 139)
Perte actuarielle des régimes de retraite à prestations définies (déduction faite des impôts de 806 \$ et 1 336 \$ pour les périodes de trois et neuf mois)	(2 083)	—	(3 523)	—
Autres éléments du résultat global	1 209	(4 264)	(356)	266
Résultat global	283	12 212	24 943	44 587
Attribuable aux actionnaires ordinaires	283	12 369	25 034	45 065
Attribuable aux participations sans contrôle	—	(157)	(91)	(478)
	283	12 212	24 943	44 587

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

UNI-SÉLECT INC.
ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
(en milliers de dollars américains, non audités)

	Attribuable aux actionnaires ordinaires					Total des capitaux propres
	Capital-actions	Cumul des autres éléments du résultat global (note 14)	Composante capitaux propres des débetures convertibles et surplus d'apport	Résultats non distribués	Participations sans contrôle (note 8)	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2010	39 099	4 700	375	337 795	2 623	384 592
Résultat net	—	—	—	44 799	(478)	44 321
Autres éléments du résultat global	—	266	—	—	—	266
Total du résultat global	—	266	—	44 799	(478)	44 587
Contributions et distributions aux actionnaires						
Émission d'actions	49 980	—	—	—	—	49 980
Rachat d'actions	(117)	—	—	(541)	—	(658)
Émission des débetures convertibles	—	—	1 687	—	—	1 687
Dividendes	—	—	—	(7 991)	—	(7 991)
Paiement fondés sur des actions	—	—	59	—	—	59
	49 863	—	1 746	(8 532)	—	43 077
Variation des intérêts dans des filiales qui ne résulte pas en une perte de contrôle						
Rachat des participations sans contrôle	—	—	—	—	(634)	(634)
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	—	—	—	—	(40)	(40)
Solde au 30 septembre 2011	88 962	4 966	2 121	374 062	1 471	471 582
Solde au 31 décembre 2011	88 940	6 216	2 139	375 262	1 033	473 590
Résultat net	—	—	—	25 390	(91)	25 299
Autres éléments du résultat global	—	3 167	—	(3 523)	—	(356)
Total du résultat global	—	3 167	—	21 867	(91)	24 943
Contributions et distributions aux actionnaires						
Émission d'actions	29	—	—	—	—	29
Rachat d'actions	(136)	—	—	(612)	—	(748)
Dividendes	—	—	—	(8 435)	—	(8 435)
Paiement fondés sur des actions	—	—	28	—	—	28
	(107)	—	28	(9 047)	—	(9 126)
Variation des intérêts dans des filiales qui ne résulte pas en une perte de contrôle						
Rachat des participations sans contrôle	—	—	(98)	—	(1 053)	(1 151)
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	—	—	—	—	111	111
Solde au 30 septembre 2012	88 833	9 383	2 069	388 082	—	488 367

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

UNI-SÉLECT INC.
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
(en milliers de dollars américains, non audités)

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	(926)	16 476	25 299	44 321
Éléments hors caisse				
Dotation aux amortissements (note 6)	7 157	6 248	20 325	16 428
Impôt sur le résultat (note 10)	(5 288)	3 171	734	9 186
Charges financières, montant net (note 5)	4 661	4 009	14 061	12 724
Frais de restructuration, radiation d'actifs et autres (note 7)	17 357	—	17 357	—
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	—	—	—	(1 728)
Autres éléments hors caisse	1 716	432	2 633	381
Variation d'éléments du fonds de roulement	26 002	(461)	18 126	(29 296)
Intérêts payés	(5 014)	(6 168)	(15 145)	(12 316)
Impôt sur le résultat (payé) récupéré	(200)	799	(1 604)	(8 959)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	45 465	24 506	81 786	30 741
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'entreprises (note 8)	(2 918)	(237)	(5 247)	(223 002)
Rachat de participations sans contrôle (note 8)	—	(203)	(1 053)	(432)
Produit de la cession d'entreprises	423	—	423	157
Solde de prix d'achat ou de vente	(165)	335	(1 062)	454
Avances aux marchands membres	(2 324)	(1 644)	(9 377)	(8 251)
Encaissements de placements et des avances à des marchands membres	2 307	177	4 256	1 802
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 11)	(2 112)	(3 363)	(7 782)	(7 936)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles (note 11)	422	302	642	5 984
Acquisition et développement d'immobilisations incorporelles (note 12)	(4 575)	(6 038)	(11 648)	(21 157)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 942)	(10 671)	(30 848)	(252 381)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation nette de la dette bancaire	120	886	100	55
Augmentation de la dette à long terme	564	17 232	41 358	373 744
Remboursement sur la dette à long terme	(33 585)	(29 242)	(83 865)	(243 216)
Dépôts de garantie des marchands membres	(63)	(37)	(138)	178
Émission de débetures convertibles, déduction faite des frais d'émission	—	—	—	49 741
Émission d'actions, déduction faite des frais d'émission	—	—	29	49 361
Rachat d'actions	(735)	(658)	(748)	(658)
Dividendes versés	(2 871)	(2 604)	(8 222)	(7 680)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(36 570)	(14 423)	(51 486)	221 525
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	40	(22)	44	(20)
Diminution nette de la trésorerie	(7)	(610)	(504)	(135)
Trésorerie au début	1 174	854	1 671	379
Trésorerie à la fin	1 167	244	1 167	244

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

UNI-SÉLECT INC.
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE
(en milliers de dollars américains, non audités)

	30 septembre 2012	31 décembre 2011
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	1 167	1 671
Clients et autres débiteurs	209 251	198 495
Impôt sur le résultat à recevoir	23 999	25 234
Stocks	513 775	579 246
Frais payés d'avance	10 866	11 358
Total des actifs courants	<u>759 058</u>	<u>816 004</u>
Placements et avances aux marchands membres	27 282	22 149
Immobilisations corporelles (note 11)	48 186	43 134
Immobilisations incorporelles (note 12)	154 487	156 958
Écarts d'acquisition (note 12)	187 698	184 734
Actif d'impôts différés	27 433	24 242
TOTAL DE L'ACTIF	<u>1 204 144</u>	<u>1 247 221</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Dette bancaire	614	497
Créditeurs et charges à payer et autres provisions	270 807	298 686
Dividendes à payer	2 857	2 552
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres	19 218	15 694
Total des passifs courants	<u>293 496</u>	<u>317 429</u>
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme	33 073	27 319
Dette à long terme	296 130	337 319
Débetures convertibles	49 547	47 225
Dépôts de garantie des marchands membres	7 886	7 757
Instruments financiers dérivés	2 447	2 505
Passif d'impôts différés	33 198	34 077
TOTAL DU PASSIF	<u>715 777</u>	<u>773 631</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	88 833	88 940
Surplus d'apport	382	452
Composante capitaux propres des débetures convertibles	1 687	1 687
Résultats non distribués	388 082	375 262
Cumul des autres éléments du résultat global (note 14)	9 383	6 216
TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES	<u>488 367</u>	<u>472 557</u>
Participations sans contrôle	—	1 033
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	<u>488 367</u>	<u>473 590</u>
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	<u>1 204 144</u>	<u>1 247 221</u>

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

UNI-SÉLECT INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

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

1 – STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

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

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

2 – BASE D'ÉTABLISSEMENT

Déclaration de conformité

Ces états financiers résumés intermédiaires consolidés ont été établis selon l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » et ne comprennent pas toutes les informations financières requises à la présentation d'états financiers annuels complets. Les états financiers résumés intermédiaires consolidés doivent être lus en tenant compte des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

Les normes comptables appliquées pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2012 sont conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et sont cohérentes avec les normes comptables adoptées par la Société dans ses états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

La publication des états financiers intermédiaires consolidés a été approuvée par le conseil d'administration de la Société le 8 novembre 2012.

Base d'évaluation

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

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 »). Les monnaies fonctionnelles de la Société sont le dollar canadien pour les entités au Canada et le dollar américain pour les entités aux États-Unis. Les états financiers intermédiaires consolidés sont présentés en dollars américains qui représentent la monnaie de présentation de la Société.

Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

3 – MÉTHODES COMPTABLES

Les normes comptables appliquées dans ces états financiers intermédiaires consolidés sont cohérentes avec les normes comptables présentées dans les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011, à l'exception des normes présentées ci-dessous.

Rémunération à base d'actions

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires pour les employés cadres et les membres de la direction réglé en instruments de capitaux propres et un régime d'unités différées réglé en trésorerie.

La charge de rémunération pour les régimes réglés en instruments de capitaux propres est évaluée à la juste valeur à la date d'octroi au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes. La charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits aux options, avec une augmentation correspondante comptabilisée au surplus d'apport dans les capitaux propres. Les extinctions et les annulations sont estimées à la date d'octroi et elles sont revues à chaque fin d'exercice.

UNI-SÉLECT INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

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

3 – MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Pour la rémunération à base d'actions réglée en trésorerie, la juste valeur de la charge est évaluée en multipliant le nombre d'unités pour lequel les droits devraient être acquis par la juste valeur d'une unité; cette dernière étant basée sur le prix de marché des actions ordinaires de la Société. La charge de rémunération et le passif correspondant sont comptabilisés sur la période d'acquisition des droits, le cas échéant, et sont réévalués à chaque date de clôture jusqu'au règlement du passif. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état des résultats consolidés.

Frais de restructuration

Les frais de restructuration sont comptabilisés lorsque la Société a mis en place un plan détaillé de restructuration qui a été communiqué avec suffisamment de détails pour générer une obligation. Les frais de restructuration comprennent seulement les coûts directement reliés au plan de restructuration et sont évalués selon les estimations les plus probables du montant nécessaire pour régler les obligations de la Société. Les modifications subséquentes aux estimations de l'obligation sont comptabilisées à l'état des résultats consolidés de la Société.

4 – CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

(i) Présentation des états financiers

En mai 2012, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 1 « Présentation des états financiers ». Les amendements établissent les exigences de divulgation supplémentaire concernant l'information comparative, l'application rétrospective du retraitement et de la reclassification ou la modification de méthodes comptables.

(ii) Instruments financiers - Présentation

En mai 2012, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation ». Cet amendement exige aux entreprises de comptabiliser l'impôt sur le résultat lié aux distributions aux porteurs d'instruments de capitaux propres et aux coûts de transaction de capitaux propres selon les directives de l'IAS 12 « Impôt sur le résultat ».

Les amendements ci-haut s'appliquent aux périodes comptables commençant le ou après le 1^{er} janvier 2013, mais l'adoption anticipée est autorisée. La Société n'a pas encore évalué l'impact de ces normes.

5 – CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette bancaire	2	276	7	731
Intérêts sur la dette à long terme	2 808	2 271	8 507	7 547
Intérêts sur les débetures convertibles	767	869	2 284	2 292
Charge de désactualisation sur les débetures convertibles	111	23	331	327
Amortissement des frais de financement	373	384	1 129	1 083
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	39	36	123	116
Reclassement dans le résultat net des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	624	874	1 903	2 567
Total des charges financières	4 724	4 733	14 284	14 663
Intérêts capitalisés	—	(618)	—	(1 665)
Produit d'intérêts des dépôts de garantie des marchands membres	(63)	(106)	(223)	(274)
Total des charges financières, montant net	4 661	4 009	14 061	12 724

6 – DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	3 194	3 082	9 741	9 096
Immobilisations incorporelles	3 963	3 166	10 584	7 332
Total de la dotation aux amortissements	7 157	6 248	20 325	16 428

UNI-SÉLECT INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

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

7 – FRAIS DE RESTRUCTURATION, RADIATION D'ACTIFS ET AUTRES

Le 7 août 2012, le conseil d'administration de la Société a approuvé un plan de consolidation du réseau de distribution qui comprend également une révision de la structure opérationnelle et la réduction des dépenses administratives. Le plan de consolidation permettra de réduire les coûts annuels de la Société par la consolidation et l'optimisation du réseau de distribution. L'implantation du plan de consolidation, qui sera complété en phases, a débuté au cours de l'exercice 2012. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, la Société a comptabilisé des frais de restructuration de 13 865 \$ liés à la fermeture et à la consolidation des sites, incluant les initiatives pour liquider les dédoublements de stocks, aux indemnités de départ des employés, à la comptabilisation des obligations futures des baux et à la dévaluation de certaines immobilisations corporelles à leur valeur de réalisation nette.

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2012, la Société a comptabilisé une radiation de 2 185 \$ de la valeur de certains logiciels qui ne seront plus utilisés dans ses activités.

Les frais de restructuration, la radiation d'actifs et autres incluent aussi les frais connexes à des acquisitions d'entreprises provenant des efforts d'acquisitions d'entreprises initiés par la Société. Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2012, la Société a comptabilisé des frais connexes à des acquisitions d'entreprises de 2 408 \$ (2 976 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011) liés à ces activités.

Au 30 septembre 2012, 7 041 \$ du montant comptabilisé est présenté à titre de passif courant dans « Crédeurs et charges à payer et autres provisions » dans l'état de la situation financière consolidée de la Société.

8 – REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET RACHATS DE PARTICIPATIONS SANS CONTRÔLE

Acquisitions d'entreprises

2012

Dans le cours normal de ses opérations, la Société acquiert les actifs et reprend les passifs d'autres sociétés. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, la Société a complété des acquisitions d'actifs et de passifs de deux compagnies dont les activités sont situées aux États-Unis et trois compagnies dont les activités sont situées au Canada. Le coût total de ces acquisitions au montant de 4 952 \$, duquel un solde de 69 \$ est payable au 30 septembre 2012, a été attribué aux actifs et passifs courants sur la base de leur juste valeur. La Société n'a encouru aucun frais connexe à des acquisitions d'entreprises lié à ces transactions et les contributions aux ventes et au résultat net sont négligeables pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 septembre 2012.

Les justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs étaient de 6 448 \$ pour les actifs courants, 1 031 \$ pour les actifs non courants, 3 674 \$ pour les passifs courants, et 1 147 \$ pour les écarts d'acquisition.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, la Société a complété l'allocation du prix d'acquisition d'une compagnie acquise en 2011 au Canada, qui a eu pour effet d'augmenter de 364 \$ les écarts d'acquisition.

2011

Le 11 janvier 2011, dans sa stratégie de croissance par acquisitions, la Société a procédé à l'acquisition de la totalité des actions en circulation de FinishMaster, Inc., (« FinishMaster »), une compagnie située aux États-Unis. FinishMaster est 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 de 57 565 \$.

Des frais connexes à l'acquisition de 2 976 \$, qui n'ont pas été inclus dans la contrepartie transférée, ont été comptabilisés en charge à l'état des résultats consolidés.

Les écarts d'acquisition comptabilisés à l'acquisition étaient principalement attribuables aux synergies qui devraient résulter du regroupement d'entreprises et de l'intégration de la main d'œuvre de FinishMaster, qui ne pouvaient 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.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011, la Société a complété des acquisitions d'actifs et de passifs de compagnies dont les activités sont situées aux États-Unis et au Canada. Le coût total de ces acquisitions au montant de 2 750 \$, duquel un solde de 328 \$ était payable au 30 septembre 2011, a été attribué aux actifs et passifs courants sur la base de leur juste valeur.

Les justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs étaient de 135 701 \$ pour les actifs courants, 91 920 \$ pour les actifs non courants, 81 003 \$ pour les passifs courants, 12 611 \$ pour les passifs non courants et 90 517 \$ pour les écarts d'acquisition.

UNI-SÉLECT INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

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

8 – REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET RACHATS DE PARTICIPATIONS SANS CONTRÔLE (SUITE)

Rachats de participations sans contrôle

2012

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, la Société a racheté la portion restante de sa participation dans sa filiale, Uni-Sélect Pacific Inc. La contrepartie totale de 1 053 \$ a été basée sur la valeur comptable au 31 décembre 2011 tel que stipulé dans la convention entre actionnaires.

2011

Pour 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 totale de 634 \$, duquel un solde de 202 \$ était payable au 30 septembre 2011. La contrepartie payée 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 sa filiale est passée de 78,85 % à 84,62 %.

9 – 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 terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour le résultat de base par action	(926)	16 633	25 390	44 799
Incidence de la conversion des débetures convertibles	—	579	—	2 067
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires utilisé pour le résultat dilué par action	(926)	17 212	25 390	46 866
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé pour le résultat de base par action	21 629 478	21 677 987	21 634 309	21 643 272
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	279	8 112
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	21 629 478	22 924 855	21 634 588	22 863 372
Résultat par action				
De base	(0,04)	0,77	1,17	2,07
Dilué	(0,04)	0,75	1,17	2,05

10 – IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

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

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Impôt sur le résultat aux taux d'imposition statutaires de la Société	(1 662)	5 558	6 962	15 150
Taux d'impôts différents appliqués dans le pays de domiciliation fiscale des établissements étrangers	(725)	1 335	2 578	4 217
Pertes reportées à des années ultérieures à taux moindre	—	(147)	—	(349)
Pertes en capital imposées à un taux moindre	—	(72)	—	(453)
Charges non-déductibles fiscalement	90	50	207	787
Bénéfice fiscal provenant d'une structure de financement	(2 694)	(3 507)	(7 893)	(9 968)
Comptabilisation des pertes d'impôts non comptabilisées antérieurement	—	—	(312)	—
Gains (Pertes) à des taux d'imposition plus élevés et autres	(297)	(46)	(808)	(198)
Impôt sur le résultat comptabilisé à l'état des résultats consolidés	(5 288)	3 171	734	9 186

UNI-SÉLECT INC.
 NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS
 (en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action et des pourcentages, non audités)

11 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrain et pavage	Bâtiments	Mobilier et équipement	Équipement informatique et logiciels d'exploitation	Matériel roulant	Améliorations locatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût	1 479	16 634	39 425	27 066	22 837	11 078	118 519
Cumul de l'amortissement	(264)	(7 762)	(27 931)	(19 181)	(13 097)	(7 150)	(75 385)
Solde au 31 décembre 2011	1 215	8 872	11 494	7 885	9 740	3 928	43 134
Dotation aux amortissements	(8)	(387)	(1 913)	(2 968)	(3 257)	(1 208)	(9 741)
Dispositions	—	(4)	(29)	—	(270)	(5)	(308)
Acquisitions via regroupements d'entreprises	60	200	239	61	152	4	716
Acquisitions	1 243	125	2 083	2 376	7 249	911	13 987
Radiations	—	—	—	(87)	—	—	(87)
Écart de conversion	49	162	165	48	31	30	485
Variations totales	1 344	96	545	(570)	3 905	(268)	5 052
Coût	2 840	17 328	42 359	39 620	28 476	18 284	148 907
Cumul de l'amortissement	(281)	(8 360)	(30 320)	(32 305)	(14 831)	(14 624)	(100 721)
Solde au 30 septembre 2012	2 559	8 968	12 039	7 315	13 645	3 660	48 186

12 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ÉCARTS D'ACQUISITION

	Immobilisations incorporelles				Écarts d'acquisition
	Marque de commerce	Relations clients et autres	Logiciels	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût	8 650	76 867	99 072	184 589	184 734
Cumul de l'amortissement	—	(7 983)	(19 648)	(27 631)	—
Solde au 31 décembre 2011	8 650	68 884	79 424	156 958	184 734
Dotation aux amortissements	—	(5 337)	(5 247)	(10 584)	—
Développement à l'interne ⁽¹⁾	—	—	6 909	6 909	—
Acquisitions	—	51	2 521	2 572	—
Acquisitions via regroupements d'entreprises	—	50	—	50	1 512
Dispositions	—	(4)	(5)	(9)	—
Radiations	—	—	(2 098)	(2 098)	—
Écart de conversion	—	43	646	689	1 452
Variations totales	—	(5 197)	2 726	(2 471)	2 964
Coût	8 650	76 418	110 266	195 334	187 698
Cumul de l'amortissement	—	(12 731)	(28 116)	(40 847)	—
Solde au 30 septembre 2012	8 650	63 687	82 150	154 487	187 698

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2012, les logiciels comprennent un montant capitalisé de 77 949 \$, relatif à des coûts liés à l'acquisition et au développement interne d'un logiciel de gestion intégré qui sera complètement achevé au cours du prochain exercice. L'amortissement du volet financier a débuté lorsqu'il a été prêt à mettre en service au cours de l'exercice 2010. L'amortissement des volets opérationnels des différents sites a commencé lorsque les éléments ont été prêts à mettre en service au début de l'exercice 2011.

UNI-SÉLECT INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

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

13 – RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires pour les employés cadres et les membres de la direction réglé en instruments de capitaux propres et un régime d'unités différées réglé en trésorerie.

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

Le 8 mai 2012, la Société a amendé et refondu son Régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés cadres et des membres de la direction (le « Régime d'options »). Un total de 1 700 000 actions est réservé pour émission en vertu des conditions amendées et refondues du Régime d'options. Les options sont octroyées au prix moyen du taux de clôture des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pour les cinq jours de séance précédant la date d'octroi. Les options sont acquises sur une période de trois années suivant la date d'émission et peuvent être levées pour une période ne dépassant pas sept années. Au 30 septembre 2012, des options octroyées avant l'amendement pour l'émission de 60 000 actions ordinaires sont en circulation et 1 638 231 actions ordinaires sont réservées pour des options additionnelles dans le cadre du Régime d'options. Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2012, aucune option n'a été octroyée.

Régime d'unités différées

Au cours de l'exercice 2012, la Société a adopté un Régime d'unités différées à l'intention des employés cadres et des membres de la direction (le « Régime UD ») où les membres de la direction et certains employés cadres choisissent de recevoir une portion de leur rémunération sous forme d'unités différées (« UD »), assujetti à des exigences de niveau de détention minimale. La valeur d'une UD est équivalente à celle d'une action ordinaire de la Société et les unités sont attribuées en fonction du prix moyen de clôture des actions ordinaires de la Société inscrites à la Bourse de Toronto au cours des cinq jours précédant la date d'émission. Des équivalents de dividendes sont attribués aux UD en circulation en fonction des dividendes payés sur les actions ordinaires de la Société. Les UD viennent à échéance lors de la cessation de l'emploi et le porteur a alors le droit de recevoir un paiement en trésorerie correspondant à la juste valeur marchande du nombre équivalent d'actions ordinaires inscrites à la Bourse de Toronto. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, 6 137 UD ont été émises sous le Régime UD.

14 – CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Écart de conversion cumulé	Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères	Cumul des variations de juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2010	382	7 834	(3 516)	4 700
Autres éléments du résultat global	9 074	(10 139)	1 331	266
Solde au 30 septembre 2011	9 456	(2 305)	(2 185)	4 966
Solde au 31 décembre 2011	5 433	2 612	(1 829)	6 216
Autres éléments du résultat global	(7 984)	11 108	43	3 167
Solde au 30 septembre 2012	(2 551)	13 720	(1 786)	9 383

15 – OBLIGATIONS AU TITRE DES AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

La Société contribue aux régimes de retraite à prestations déterminées et aux régimes de retraite à cotisations déterminées.

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2012, la charge totale est de 872 \$ (636 \$ en 2011) pour les régimes à prestations déterminées et 327 \$ (311 \$ en 2011) pour les régimes à cotisations déterminées.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, la charge totale est de 2 507 \$ (1 923 \$ en 2011) pour les régimes à prestations déterminées et 986 \$ (900 \$ en 2011) pour les régimes à cotisations déterminées.

16 – OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société a encouru des dépenses de loyer de 894 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2012 (882 \$ en 2011) et de 2 669 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012 (2 646 \$ en 2011) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie apparentée. Ces ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et comportent des durées différentes de moins de cinq ans.

UNI-SÉLECT INC.
 NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS
 (en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action et des pourcentages, non audités)

17 – INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

La Société considère ses activités de distribution de pièces de remplacement, d'équipement, d'outillage, d'accessoires et de peinture et produits connexes pour véhicules automobiles 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 terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Ventes au Canada	133 306	149 590	394 409	414 810
Ventes aux États-Unis	330 095	322 901	1 002 492	929 110
Total des ventes	463 401	472 491	1 396 901	1 343 920

30 septembre 2012

	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	14 956	33 230	48 186
Immobilisations incorporelles	19 368	135 119	154 487
Écarts d'acquisition	42 941	144 757	187 698

31 décembre 2011

	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	12 956	30 178	43 134
Immobilisations incorporelles	20 988	135 970	156 958
Écarts d'acquisition	40 048	144 686	184 734

UNI-SÉLECT INC.
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

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

18 – ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS PAR NATURE

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Ventes	463 401	472 491	1 396 901	1 343 920
Dépenses opérationnelles				
Avantages du personnel	77 981	73 698	235 182	221 320
Achats, nets des changements de stocks	322 148	333 216	961 083	941 143
Autres dépenses	39 210	35 673	121 759	97 550
	439 339	442 587	1 318 024	1 260 013
Résultat avant la dotation aux amortissements, les frais de restructuration, la radiation d'actifs et autres, le gain net sur la cession d'immobilisations corporelles, les charges financières et l'impôt sur le résultat	24 062	29 904	78 877	83 907
Dotation aux amortissements (note 6)	7 157	6 248	20 325	16 428
Frais de restructuration, radiation d'actifs et autres (note 7)	18 458	—	18 458	2 976
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	—	—	—	(1 728)
	25 615	6 248	38 783	17 676
Résultat opérationnel	(1 553)	23 656	40 094	66 231
Charges financières, montant net (note 5)	4 661	4 009	14 061	12 724
Résultat avant impôt sur le résultat	(6 214)	19 647	26 033	53 507
Impôt sur le résultat (note 10)				
Exigible	(5 297)	(127)	4 716	1 932
Différé	9	3 298	(3 982)	7 254
	(5 288)	3 171	734	9 186
Résultat net	(926)	16 476	25 299	44 321
Attribuable aux actionnaires ordinaires	(926)	16 633	25 390	44 799
Attribuable aux participations sans contrôle	—	(157)	(91)	(478)
	(926)	16 476	25 299	44 321
Résultat par action (en dollars américains) (note 9)				
De base	(0,04)	0,77	1,17	2,07
Dilué	(0,04)	0,75	1,17	2,05
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers) (note 9)				
De base	21 629	21 678	21 634	21 643
Dilué	21 629	22 925	21 635	22 863