

TROISIÈME TRIMESTRE 2017  
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

# GAGNER GRÂCE AUX MEILLEURS



**FINISHMASTER®**  
Peintures automobile et industrielle

***Auto Parts Plus®***



**Bumper to Bumper®**  
VOS EXPERTS EN PIÈCES D'AUTO



**Parts Alliance®**  
Local Service - National Strength



**UNI-SELECT®**

# RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

30 septembre 2017

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	4
Profil et description	5
Mesures financières autres que les IFRS	5
Acquisition Parts Alliance	7
Analyse des résultats consolidés	8
Analyse des résultats par secteur	12
Flux de trésorerie	16
Financement	17
Structure de capital	18
Situation financière	20
Gestion des risques	21
Changements de méthodes comptables	21
Données sur le taux de change	21
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	22
Perspectives	23

## FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

(En millions de \$US, à l'exception des pourcentages, des montants par action et d'indication contraire)

2017				
VENTES <b>395,8 \$</b>	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>32,2 \$</b> 8,1 %	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>33,9 \$</b> 8,6 %	RÉSULTAT NET <b>11,2 \$</b> 0,26 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>15,1 \$</b> 0,36 \$/ACTION
2016				
VENTES <b>318,5 \$</b>	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>30,8 \$</b> 9,7 %	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>30,8 \$</b> 9,7 %	RÉSULTAT NET <b>17,3 \$</b> 0,41 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>17,3 \$</b> 0,41 \$/ACTION

- Le 7 août 2017, la Société a complété l'acquisition de Parts Alliance, un chef de file en pleine croissance dans la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire au Royaume-Uni, pour un coût total de 263,6 \$, ajoutant 162 magasins au réseau. La transaction est entièrement financée par dette. Depuis la date d'acquisition, les activités de Parts Alliance sont consolidées dans un nouveau secteur d'activités dénommé « Parts Alliance Royaume-Uni » dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.
- Augmentation des ventes consolidées de 77,3 \$ ou 24,3 %, bénéficiant des ventes générées par les récentes acquisitions d'entreprises dont Parts Alliance Royaume-Uni représente 17,5 %. Le secteur Produits automobiles Canada a enregistré une croissance organique <sup>(1)</sup> positive de 7,7 % propulsée par les centres de distribution et les magasins corporatifs. FinishMaster États-Unis continue d'être affecté par le changement de gamme de produits tel que mentionné dans les trimestres précédents, ainsi que par les ouragans dans les états de la Floride et du Texas. La croissance organique <sup>(1)</sup> consolidée est négative de 2,3 % alors qu'en excluant l'impact des deux éléments affectant FinishMaster États-Unis, la croissance organique <sup>(1)</sup> consolidée aurait été approximativement de 2,1 %.
- Le BAIIA <sup>(1)</sup> et la marge du BAIIA <sup>(1)</sup> étaient respectivement de 32,2 \$ et 8,1 % comparativement à 30,8 \$ et 9,7 % en 2016. Une fois les frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance et les frais de restructuration et autres retranchés, le BAIIA ajusté <sup>(1)</sup> a augmenté de 10,0 % comparativement au trimestre correspondant de 2016, pour s'établir à 33,9 \$, propulsé par les acquisitions d'entreprises.
- Le résultat net s'est établi à 11,2 \$ par rapport à 17,3 \$ en 2016. Une fois ajusté, le résultat <sup>(1)</sup> s'élève à 15,1 \$. Le résultat par action et le résultat ajusté par action <sup>(1)</sup> se sont établis à 0,26 \$ et 0,36 \$, respectivement, comparés à 0,41 \$ en 2016.
- Une fois l'acquisition de Parts Alliance complétée, deux autres acquisitions d'entreprises ont été réalisées au cours du trimestre, au Canada et au Royaume-Uni, les trois unités d'affaires continuant de travailler activement sur le développement de leur réseau respectif. Le nombre de magasins de la Société s'élevait à 444 au 30 septembre 2017 comparativement à 273 au début du trimestre.

<sup>(1)</sup> Cette information représente une mesure financière autre que les IFRS. (Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

## RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>						
Ventes	395 807	318 545	24,3	1 033 294	906 333	14,0
BAIIA <sup>(1)</sup>	32 181	30 836	4,4	84 898	82 278	3,2
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	8,1 %	9,7 %		8,2 %	9,1 %	
Frais de restructuration et autres	(523)	-		(523)	-	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	2 257	-		5 173	-	
Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	8,6 %	9,7 %		8,7 %	9,1 %	
Résultat net	11 159	17 281	(35,4)	35 895	45 570	(21,2)
Résultat ajusté <sup>(1)</sup>	15 105	17 281	(12,6)	42 738	45 570	(6,2)
Flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup>	35 465	37 573		82 180	87 800	
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat net	0,26	0,41	(36,6)	0,85	1,07	(20,6)
Résultat ajusté <sup>(1)</sup>	0,36	0,41	(12,2)	1,01	1,07	(5,6)
Dividende (\$CAN)	0,0925	0,085		0,270	0,250	
Nombre d'actions en circulation	42 273 812	42 231 178		42 273 812	42 231 178	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 273 812	42 231 178		42 257 248	42 507 410	
				30 sept. 2017	31 déc. 2016	
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>						
Fonds de roulement				312 540	191 458	
Total des actifs				1 509 775	976 872	
Endettement total net <sup>(1)</sup>				439 041	111 973	
Total des capitaux propres				512 872	472 362	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>				11,4 %	12,9 %	
Valeur comptable par action				12,13	11,19	

<sup>(1)</sup> Cette information représente une mesure financière autre que les IFRS. (Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

## COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

### PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017 en comparaison avec le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2016 et sur la situation financière au 30 septembre 2017 en comparaison au 31 décembre 2016. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2016. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 8 novembre 2017, date de l'approbation et de l'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 consolidés audités et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site de SEDAR à [sedar.com](http://sedar.com).

Dans le présent rapport de gestion, « Uni-Sélect » ou la « Société » désigne, selon le cas, Uni-Sélect inc., ses filiales et ses divisions.

À moins d'indications contraires, les données financières présentées dans ce rapport de gestion, dont celles incluses au sein des tableaux, sont exprimées en milliers de dollars américains, à l'exception des montants par action, des pourcentages ou du nombre d'actions. Les comparaisons se font par rapport à la période antérieure.

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

## DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Ces déclarations prospectives comportent des risques et des 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 et les attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2016. 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 telles que formulés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. À moins d'y être tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, la Direction n'assume aucune obligation quant à la mise à jour ou la révision des déclarations prospectives en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements.

## PROFIL ET DESCRIPTION

Uni-Sélect est un chef de file nord-américain de la distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes, ainsi qu'un chef de file de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire de l'automobile au Canada et au Royaume-Uni. Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville, Québec, Canada et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

Au Canada, Uni-Sélect supporte plus de 16 000 ateliers de réparation/installation à travers un réseau national de plus de 1 100 grossistes indépendants et magasins corporatifs, dont plusieurs opèrent sous les programmes de bannières de Uni-Sélect incluant BUMPER TO BUMPER®, AUTO PARTS PLUS® et FINISHMASTER®. Uni-Sélect supporte également plus de 3 900 ateliers et magasins à travers ses bannières d'ateliers de réparation/installation, ainsi que ses bannières de carrosserie automobile.

Aux États-Unis, FinishMaster, Inc., une filiale à part entière de Uni-Sélect, opère un réseau national de magasins corporatifs de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement incluant plus de 6 000 ateliers de carrosserie à titre de fournisseur privilégié.

Au Royaume-Uni et en Irlande, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de son groupe de filiales Parts Alliance, est un leader de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire. Le groupe supporte plus de 23 000 clients par le biais d'un réseau de près de 200 emplacements, dont plus de 170 magasins corporatifs.

## MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures financières du rendement conformes aux IFRS. Les mesures financières autres que les IFRS n'ont pas de signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles soient comparables à des définitions similaires présentées par d'autres sociétés. La Société est d'avis que les lecteurs du présent document tiennent compte de ces mesures de rendement aux fins de compréhension ou d'analyse.

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

<b>Croissance organique</b> <sup>(1)</sup>	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, de la différence du nombre de jours de facturation. Cette mesure aide Uni-Sélect à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la Direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
--	--

<b>BAIIA <sup>(1)</sup></b>	Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, l'amortissement et l'impôt sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.
<b>BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action <sup>(1)</sup></b>	<p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAIIA, le résultat net et le résultat par action provenant des activités d'exploitation, excluant certains ajustements, nets d'impôt sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Selon la Direction, ces mesures sont plus représentatives de la performance opérationnelle de la Société et plus appropriées pour fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de transaction nets ainsi qu'à l'amortissement de la prime relative aux options sur devises relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, aux frais de restructuration et autres ainsi qu'à la dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
<b>Marge du BAIIA <sup>(1)</sup> et marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></b>	La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.
<b>Flux de trésorerie disponibles <sup>(2)</sup></b>	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : la variation des éléments du fonds de roulement, les acquisitions d'immobilisations corporelles et la différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des opérations, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulement (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les tableaux des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative aux tableaux consolidés des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>
<b>Endettement total net <sup>(3)</sup></b>	Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme ( <i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i> ), nette de la trésorerie.
<b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres <sup>(3)</sup></b>	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.
<b>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres <sup>(3)</sup></b>	Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme ( <i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i> ), divisée par le total des capitaux propres.
<b>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté <sup>(3)</sup></b>	Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté <sup>(1)</sup> .
<b>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens <sup>(3)</sup></b>	Ce ratio correspond au résultat net ajusté <sup>(1)</sup> divisé par le total des capitaux propres moyen.

<sup>(1)</sup> Voir la section « Analyse des résultats consolidés » pour un rapprochement quantitatif entre les mesures financières autres que les IFRS et celles les plus directement comparables conformément aux IFRS.

<sup>(2)</sup> Voir la section « Flux de trésorerie » pour un rapprochement quantitatif entre les mesures financières autres que les IFRS et celles les plus directement comparables conformément aux IFRS.

<sup>(3)</sup> Voir la section « Structure de capital » pour plus de renseignements.

## ACQUISITION PARTS ALLIANCE

### Acquisition

Le 7 août 2017, dans le cadre de sa stratégie de croissance par acquisitions, la Société a complété l'acquisition de toutes les actions de PA Topco Limited, exerçant ses activités sous le nom de Parts Alliance, un distributeur indépendant de produits automobiles destinés au marché secondaire au Royaume-Uni. Cette transaction stratégique procure à la Société un point d'entrée intéressant au cœur d'un nouveau marché géographique en consolidation.

Net de la trésorerie de l'entreprise acquise pour 6 187 £ (équivalent à 8 065 \$), le coût total de cette acquisition s'élevant à 202 195 £ (équivalent à 263 603 \$), a été alloué de façon préliminaire aux actifs et aux passifs en fonction de leur juste valeur et du taux de change effectif à la date d'acquisition. L'acquisition de Parts Alliance a été entièrement financée sous forme de dette, le tout provenant des facilités de crédit disponibles à la Société.

Le tableau suivant présente l'ensemble des justes valeurs comptabilisées à la date d'acquisition :

Débiteurs et autres recevables	62 310
Stocks	82 432
Frais payés d'avance	6 465
Actifs d'impôt différés	1 803
Investissements et avances aux marchands membres	339
Immobilisations corporelles	23 747
Immobilisations incorporelles	87 869
Goodwill	109 847
Créditeurs et charges à payer	(85 770)
Impôt sur le résultat à payer	(835)
Contracts de location-financement	(8 386)
Autres provisions	(1 194)
Passifs d'impôt différé	(15 024)
<b>Coût total</b>	<b>263 603</b>
Solde de prix d'achat	(2 021)
<b>Déboursé net</b>	<b>261 582</b>

### Financement

La Société a conclu, le 25 juillet 2017, la modification et la mise à jour de la convention de crédit existante donnant accès à un montant maximum en principal totalisant 625 000 \$. La convention prévoit une augmentation de 125 000 \$ à la facilité de crédit rotatif à long terme non garantie dont l'échéance est fixée au 30 juin 2021. Cette facilité peut être remboursée en tout temps sans pénalité. La convention prévoit également l'ajout d'une nouvelle facilité de crédit à terme non garantie pour un montant en principal de 100 000 \$, échéant par tranches au plus tard le 30 juin 2020. Les deux facilités sont disponibles en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling et leurs taux d'intérêt variables sont basés sur le LIBOR en dollars américains, en euros ou en livres sterling, les acceptations bancaires ou les taux préférentiels majorés de marges applicables.

Le tableau suivant présente le financement de l'acquisition :

Facilité de crédit à terme	100 000
Facilité de crédit rotatif	163 603
	<b>263 603</b>

### Frais de transaction nets

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017, la Société a comptabilisé des frais de transaction nets totalisant 2 257 \$ et 5 173 \$, respectivement, relativement à l'acquisition de Parts Alliance.

### Résultat

Les activités des 169 magasins de Parts Alliance, en date du 30 septembre et incluant BBC Superfactors, sa plus récente acquisition d'entreprises conclue en septembre, sont consolidées depuis la date d'acquisition et ont généré des ventes de 55 700 \$ et un BAIIA de 2 299 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois, lesquelles sont présentées sous le secteur d'activités « Parts Alliance Royaume-Uni ».

*(Pour plus de renseignements, voir les notes 5 et 9 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Les résultats consolidés de 2017 incluent les activités de Parts Alliance Royaume-Uni, acquises le 7 août 2017, lesquelles sont présentées en tant que un nouveau secteur d'activités.

### VENTES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<i>FinishMaster États-Unis</i>	206 495	202 215	615 683	572 105
<i>Produits automobiles Canada</i>	133 612	116 330	361 911	334 228
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	55 700	-	55 700	-
<b>Ventes</b>	<b>395 807</b>	318 545	<b>1 033 294</b>	906 333
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>77 262</b>	<b>24,3</b>	<b>126 961</b>	<b>14,0</b>
Impact de la conversion du dollar canadien	(5 140)	(1,6)	(2 752)	(0,3)
Nombre de jours de facturation	4 442	1,4	5 322	0,6
Acquisitions et autres	(83 957)	(26,4)	(162 049)	(17,9)
<b>Croissance organique consolidée</b>	<b>(7 393)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(32 518)</b>	<b>(3,6)</b>

La croissance trimestrielle de 24,3 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, a été stimulée par les ventes provenant des récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles ont ajouté 83 957 \$ de ventes, soit un apport de 26,4 %. Les ventes de Parts Alliance Royaume-Uni représentent 55 700 \$ ou 17,5 % de cet apport. La croissance organique de 7,7 % des Produits automobiles Canada a contrebalancé les impacts du changement de gamme de produits et des ouragans aux États-Unis, affectant le secteur FinishMaster États-Unis d'environ 7,0 %.

La croissance organique consolidée, excluant l'impact du changement de gamme de produits et des ouragans, aurait été approximativement de 2,1 %. La Société ne prévoit pas un impact à long terme relatif aux enjeux météorologiques. La Direction continue de se consacrer sur l'obtention d'une croissance rentable dans ses trois piliers de croissance.

La croissance de 14,0 %, comparativement à la période correspondante de 2016, a été stimulée par les ventes provenant des récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles ont ajouté 162 049 \$ de ventes, soit un apport de 17,9 % ainsi que par la croissance organique du secteur Produits automobiles Canada qui a surmonté la perte d'un membre indépendant et a généré une croissance organique positive.

La croissance organique consolidée, excluant l'impact du changement de gamme de produits et des ouragans aux États-Unis, aurait été approximativement de 1,2 %.

Neuf acquisitions d'entreprises ont été conclues depuis le début de l'exercice et quatre nouveaux emplacements ont été ouverts, démontrant la volonté des trois secteurs à stimuler la croissance tant organiquement que par la consolidation de marché.

### MARGE BRUTE

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Marge brute</b>	<b>128 477</b>	97 804	<b>325 087</b>	273 958
<i>En % des ventes</i>	<b>32,5 %</b>	30,7 %	<b>31,5 %</b>	30,2 %

La marge brute a augmenté de 1,8 %, en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2016, bénéficiant de l'acquisition de Parts Alliance, qui a une marge brute plus élevée que les autres secteurs.

Excluant les activités de Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est expliquée par un changement dans la composition des revenus impactant FinishMaster États-Unis, partiellement compensé par une amélioration de la performance au Canada.

La marge brute a augmenté de 1,3 %, en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2016.

Excluant les activités de Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est expliquée par des conditions d'achats optimisées ainsi que par une meilleure performance au Canada. Ces améliorations ont été partiellement contrebalancées par un changement dans la composition des revenus impactant FinishMaster États-Unis.

## AVANTAGES DU PERSONNEL

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Avantages du personnel</b>	<b>65 002</b>	45 063	<b>161 215</b>	130 647
<i>En % des ventes</i>	<b>16,4 %</b>	14,1 %	<b>15,6 %</b>	14,4 %

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 2,3 % comparativement au trimestre correspondant de 2016. Cette variation est principalement attribuable à un modèle d'affaires différent à Parts Alliance Royaume-Uni, qui requiert un niveau d'employés plus élevé.

Excluant les activités de Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est expliquée par une absorption moins importante des avantages du personnel en regard des ventes organiques et de l'impact des ouragans chez FinishMaster États-Unis et à une dépense de rémunération à base d'actions plus élevée relativement à l'octroi, au cours du trimestre, d'options, d'unités d'actions différées (« UAD ») et d'unités d'actions liées à la performance (« UAP »). Des investissements en rémunération ont également été requis pour soutenir les initiatives des magasins corporatifs au Canada.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par une diminution des commissions et des bonis pour s'aligner avec la performance chez FinishMaster États-Unis.

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 1,2 % comparativement à la période correspondante de 2016. Cette variation est essentiellement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Autres dépenses d'exploitation</b>	<b>29 560</b>	21 905	<b>74 324</b>	61 033
<i>En % des ventes</i>	<b>7,5 %</b>	6,9 %	<b>7,2 %</b>	6,7 %

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,6 % comparativement au trimestre correspondant de 2016, affectées par un modèle d'affaires différent à Parts Alliance Royaume-Uni, requérant un niveau de frais fixes plus élevé.

Excluant les activités de Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est expliquée par une performance améliorée du programme de peinture, de carrosserie et d'équipements au Canada ainsi que par une diminution des dépenses en technologies de l'information à la suite de l'internalisation des serveurs. Ces améliorations ont été partiellement contrebalancées par une absorption plus faible des frais fixes relativement aux ventes organiques.

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,5 % comparativement à la période correspondante de 2016.

Excluant les activités de Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est expliquée par une absorption plus faible des frais fixes relativement aux ventes organiques, laquelle a été partiellement compensée par une performance améliorée du programme de peinture, de carrosserie et d'équipements au Canada ainsi que par une diminution des dépenses en technologies de l'information.

## FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Frais de restructuration et autres</b>	<b>(523)</b>	-	<b>(523)</b>	-

En septembre 2017, la Société a révisé les provisions restantes et a reflété les changements d'estimations suivants : une diminution de 234 \$ pour le solde restant des contrats déficitaires et de 289 \$ pour les charges d'indemnité de départ, ce qui a entraîné une réduction des frais de restructuration et autres aux états consolidés des résultats totalisant 523 \$.

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

## FRAIS DE TRANSACTION NETS RELATIFS À L'ACQUISITION DE PARTS ALLIANCE

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance</b>	<b>2 257</b>	-	<b>5 173</b>	-

En août 2017, la Société a complété l'acquisition de Parts Alliance.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017, la Société a comptabilisé des frais de transaction nets totalisant 2 257 \$ et 5 173 \$, respectivement, relativement à l'acquisition de Parts Alliance. Ce montant comprend principalement des frais d'acquisition pour un montant de 3 729 \$ et 6 879 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017.

La Société a eu recours à des options sur devises au cours du deuxième trimestre de 2017 afin de fixer le taux de change sur les sorties de fonds relatives à cette acquisition. À la suite de l'exercice de ces options, la Société a comptabilisé une variation favorable de leur juste valeur pour un montant de 1 472 \$ et 1 706 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017.

(Pour plus de renseignements, voir la note 9 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

## BAIIA

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
<b>Résultat net</b>	<b>11 159</b>	17 281		<b>35 895</b>	45 570	
Charge d'impôt sur le résultat	7 721	8 153		19 832	22 650	
Amortissement	8 255	4 116		19 670	10 738	
Charges financières, montant net	5 046	1 286		9 501	3 320	
<b>BAIIA</b>	<b>32 181</b>	30 836	4,4	<b>84 898</b>	82 278	3,2
Marge du BAIIA	8,1 %	9,7 %		8,2 %	9,1 %	
Frais de restructuration et autres	(523)	-		(523)	-	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	2 257	-		5 173	-	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>33 915</b>	30 836	10,0	<b>89 548</b>	82 278	8,8
Marge du BAIIA ajusté	8,6 %	9,7 %		8,7 %	9,1 %	

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 1,1 % comparativement au trimestre correspondant de 2016, principalement attribuable au modèle d'affaires différent du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

Excluant les activités de Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, s'explique par la croissance organique de FinishMaster États-Unis et l'impact des ouragans et engendrant une absorption moins importante des avantages du personnel et des frais fixes. De plus, ce secteur a été impacté par une composition différente des revenus. Ces impacts ont été partiellement compensés par la performance des Produits automobiles Canada et par la diminution des dépenses en technologies de l'information à la suite de l'internalisation des serveurs.

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 0,4 % comparativement à la période correspondante de 2016 principalement attribuable au modèle d'affaires différent du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

Excluant les activités de Parts Alliance Royaume-Uni, la variation restante, en pourcentage des ventes, est attribuable aux défis mentionnés chez FinishMaster États-Unis, qui ont été partiellement compensés par la performance des Produits automobiles Canada ainsi que par la diminution des dépenses en technologies de l'information.

## CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Charges financières, montant net</b>	<b>5 046</b>	1 286	<b>9 501</b>	3 320

L'augmentation des charges financières, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable à l'augmentation de la dette moyenne provenant des récentes acquisitions d'entreprises qui génèrent des frais d'emprunt plus élevés ainsi qu'à l'amortissement de la prime relative aux options sur devises.

L'augmentation des charges financières, comparativement à la période correspondante de 2016, est principalement attribuable aux mêmes facteurs mentionnés dans le trimestre.

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

## AMORTISSEMENT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Amortissement</b>	<b>8 255</b>	4 116	<b>19 670</b>	10 738

L'augmentation de l'amortissement, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable aux récentes acquisitions d'entreprises, notamment en regard de l'amortissement des relations clients des immobilisations incorporelles. L'amortissement des récentes implantations en technologies de l'information, incluant le système de point de ventes pour les magasins corporatifs et l'internalisation des serveurs au Canada, a aussi contribué à l'augmentation.

L'augmentation de l'amortissement, comparativement à la période correspondante de 2016, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

## CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>7 721</b>	8 153	<b>19 832</b>	22 650
<i>Taux d'imposition</i>	<b>40,9 %</b>	32,1 %	<b>35,6 %</b>	33,2 %

La variation, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable à des dépenses non déductibles relatives à l'acquisition de Parts Alliance partiellement compensées par une pondération géographique différente du résultat avant impôt sur le résultat.

La variation, comparativement à la période correspondante de 2016, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

## RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
<b>Résultat net</b>	<b>11 159</b>	17 281	(35,4)	<b>35 895</b>	45 570	(21,2)
Frais de restructuration et autres, nets d'impôt	<b>(378)</b>	-		<b>(378)</b>	-	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, nets d'impôt	<b>3 111</b>	-		<b>5 218</b>	-	
Amortissement de la prime relative aux options sur devises, net d'impôt	<b>1 213</b>	-		<b>2 003</b>	-	
<b>Résultat ajusté</b>	<b>15 105</b>	17 281	(12,6)	<b>42 738</b>	45 570	(6,2)
Résultat par action	<b>0,26</b>	0,41	(36,6)	<b>0,85</b>	1,07	(20,6)
Frais de restructuration et autres, nets d'impôt	<b>(0,01)</b>	-		<b>(0,01)</b>	-	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance, nets d'impôt	<b>0,07</b>	-		<b>0,12</b>	-	
Amortissement de la prime relative aux options sur devises, net d'impôt	<b>0,03</b>	-		<b>0,05</b>	-	
<b>Résultat par action ajusté</b>	<b>0,36</b>	0,41	(12,2)	<b>1,01</b>	1,07	(5,6)

Le résultat ajusté a été affecté par l'amortissement et les charges financières additionnels relatifs aux récentes acquisitions d'entreprises, entraînant une diminution de 12,6 % comparativement au trimestre correspondant de 2016.

Le résultat ajusté a diminué de 6,2 %, comparativement à la période correspondante de 2016, affecté par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

Historiquement, les ventes de la Société sont plus importantes au cours des deuxièmes et troisièmes trimestres comparativement aux premiers et quatrièmes trimestres. Récemment, les ventes ont été affectées par les acquisitions d'entreprises, les dispositions ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien au dollar américain. La Société réalise des profits dans chacun des trimestres. Il convient, toutefois, de noter que les résultats nets de certains trimestres ont été affectés par des éléments non récurrents.

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

	2017			2016				2015
	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre
<b>Ventes</b>								
États-Unis	206 495	209 486	199 702	180 758	202 215	196 478	173 413	153 558
Canada	133 612	130 801	97 498	110 228	116 330	127 280	90 617	105 663
Royaume-Uni <sup>(1)</sup>	55 700	-	-	-	-	-	-	-
	<b>395 807</b>	<b>340 287</b>	<b>297 200</b>	<b>290 986</b>	<b>318 545</b>	<b>323 758</b>	<b>264 030</b>	<b>259 221</b>
<b>BAIIA</b>	<b>32 181</b>	29 544	23 173	24 570	30 836	29 739	21 703	23 970
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>8,1 %</b>	8,7 %	7,8 %	8,4 %	9,7 %	9,2 %	8,2 %	9,2 %
Frais de restructuration et autres	(523)	-	-	(746)	-	-	-	1 932
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	2 257	2 916	-	-	-	-	-	-
BAIIA ajusté	<b>33 915</b>	32 460	23 173	25 350	30 836	29 739	21 703	20 023
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>8,6 %</b>	9,5 %	7,8 %	8,7 %	9,7 %	9,2 %	8,2 %	7,7 %
Résultat net	<b>11 159</b>	13 738	10 998	12 695	17 281	16 806	11 483	13 941
Résultat ajusté	<b>15 105</b>	16 635	10 998	13 068	17 281	16 806	11 483	11 044
Résultat net de base par action <sup>(2)</sup>	<b>0,26</b>	0,33	0,26	0,30	0,41	0,40	0,27	0,33
Résultat ajusté de base par action <sup>(2)</sup>	<b>0,36</b>	0,39	0,26	0,31	0,41	0,40	0,27	0,26
Résultat net dilué par action <sup>(2)</sup>	<b>0,26</b>	0,32	0,26	0,30	0,41	0,40	0,27	0,32
<i>Dividende déclaré par action (\$CAN) <sup>(2)</sup></i>	<b>0,0925</b>	0,0925	0,085	0,085	0,085	0,085	0,080	0,080
<i>Taux de change moyen des résultats (\$CAN)</i>	<b>0,80:1 \$</b>	0,74:1 \$	0,76:1 \$	0,75:1 \$	0,77:1 \$	0,78:1 \$	0,73:1 \$	0,75:1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	<b>1,31:1 \$</b>	-	-	-	-	-	-	-

<sup>(1)</sup> Ventes depuis la finalisation de l'acquisition le 7 août 2017.

<sup>(2)</sup> Fractionnement des actions ordinaires à raison de 2 pour 1 le 11 mai 2016 pour les actionnaires inscrits le 6 mai 2016. Afin de refléter l'incidence de ce fractionnement, les informations portant sur le nombre d'actions ordinaires ont été retraitées de façon rétrospective.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

### INFORMATION SECTORIELLE

La Société a quatre secteurs d'activités :

**FinishMaster États-Unis :** distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes représentant FinishMaster, Inc. au sein du marché américain.

**Produits automobiles Canada :** distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile, incluant la peinture automobile et industrielle et les accessoires connexes, à travers le réseau canadien.

**Parts Alliance Royaume-Uni :** distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux à travers le Royaume-Uni.

**Corporatif et autres :** dépenses du siège social et aux autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

La mesure de rentabilité utilisée par la Société pour évaluer la performance des résultats obtenus est le BAIIA.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

### Ventes

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Ventes</b>	<b>206 495</b>	202 215	<b>615 683</b>	572 105
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>4 280</b>	<b>2,1</b>	<b>43 578</b>	<b>7,6</b>
Nombre de jours de facturation	<b>3 160</b>	<b>1,6</b>	<b>2 980</b>	<b>0,5</b>
Acquisitions et autres	<b>(23 823)</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(94 721)</b>	<b>(16,5)</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>(16 383)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(48 163)</b>	<b>(8,4)</b>

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 2,1 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, supportées par les ventes des récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles représentent une croissance de 11,8 % et contrebalancent la décroissance organique.

Le changement de gamme de produits ainsi que les ouragans dans les états de la Floride et du Texas ont impacté les ventes organiques par approximativement 7,0 %. La Société ne prévoit pas de répercussions à long terme en regard des ouragans. Toutefois, la Société ne prévoit pas d'augmentation à court-terme pour compenser cette perte.

Les ventes de ce secteur ont augmenté de 7,6 %, comparativement à la période correspondante de 2016, supportées par les ventes des récentes acquisitions d'entreprises, représentant une croissance de 16,5 %.

Le changement de gamme de produits et les ouragans ont eu un impact approximatif de 7,5 % sur les ventes.

### BAIIA

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
<b>BAIIA</b>	<b>24 417</b>	26 667	(8,5)	<b>71 742</b>	71 707	0,0
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>11,8 %</b>	13,2 %		<b>11,7 %</b>	12,5 %	

La diminution de la marge du BAIIA de 1,4 % est le résultat de :

- une absorption plus faible des frais fixes en raison des ventes organiques et de l'impact des ouragans ; et
- une marge brute affectée par les récentes acquisitions d'entreprises qui ont un pourcentage plus élevé de clients à magasins multiples pour lesquels les rabais sont plus considérables.

La diminution de la rémunération basée sur la performance a partiellement compensé ces facteurs négatifs.

FinishMaster États-Unis travaille sur différentes initiatives visant à stimuler les ventes organiques ainsi qu'à améliorer sa productivité par le biais d'une réduction de ses coûts de services.

La diminution de la marge du BAIIA de 0,8 % est le résultat des mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

Depuis le début de l'exercice, FinishMaster États-Unis a étendu et enrichi son réseau en ouvrant 3 nouveaux emplacements dans le Nord-Ouest, en élargissant son territoire avec ses 2 premiers emplacements acquis dans l'état de l'Alaska, en renforçant sa position dans des marchés importants avec l'ajout de 16 emplacements, notamment grâce à D'Angelos, la plus importante acquisition à ce jour ainsi qu'en intégrant 11 emplacements relatifs aux récentes acquisitions d'entreprises.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

### Ventes

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Ventes totales</b>	<b>133 612</b>	116 330	<b>361 911</b>	334 228
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>17 282</b>	<b>14,8</b>	<b>27 683</b>	<b>8,3</b>
Impact de la conversion du dollar canadien	(5 140)	(4,4)	(2 752)	(0,8)
Nombre de jours de facturation	1 282	1,1	2 342	0,7
Acquisitions et autres	(4 434)	(3,8)	(11 628)	(3,5)
<b>Croissance organique</b>	<b>8 990</b>	<b>7,7</b>	<b>15 645</b>	<b>4,7</b>

La croissance des ventes de ce secteur a augmenté de 14,8 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, principalement supportée par la croissance organique de 7,7 % ainsi que par les récentes acquisitions d'entreprises et la force du dollar canadien. Cette croissance a été partiellement contrebalancée par le nombre de jours de facturation.

Les centres de distribution ainsi que les magasins corporatifs ont tous deux enregistré une croissance organique positive supérieure à 5 %. Cette performance est le résultat des initiatives et des efforts concertés des équipes de gestion et de ventes à faire croître les Produits automobiles Canada ainsi qu'aux conditions économiques favorables au Canada.

La croissance des ventes de ce secteur a augmenté de 8,3 %, comparativement à la période correspondante de 2016, et est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

La performance des ventes des Produits automobiles Canada s'est améliorée trimestre après trimestre depuis le début de l'exercice 2017, tant dans ses centres de distribution que dans ses magasins corporatifs, et ce, malgré la perte d'un membre indépendant au début de l'exercice.

### BAIIA

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
<b>BAIIA</b>	<b>10 680</b>	7 569	41,1	<b>24 928</b>	21 098	18,2
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>8,0 %</b>	6,5 %		<b>6,9 %</b>	6,3 %	

L'augmentation de 1,5 % de la marge du BAIIA, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement attribuable à :

- une marge brute améliorée provenant d'un incitatif à la suite d'un changement de gamme de produits, de conditions d'achats optimisées découlant de l'augmentation du volume des ventes et de l'acquisition de magasins pour lesquels les marges aux installateurs sont plus élevées; et
- une performance améliorée du programme de peinture, de carrosserie et d'équipements.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des investissements en cours afin de supporter les initiatives des magasins corporatifs, incluant la stratégie de marque (BUMPER TO BUMPER® – VOS EXPERTS EN PIÈCES D'AUTOS).

L'intégration des magasins corporatifs au Canada incluant la stratégie de marque, les processus ainsi que l'implantation d'un nouveau système de point de ventes (POS) progresse telle que planifiée. Une fois complétées, ces activités devraient permettre des synergies additionnelles et une plus grande efficacité.

L'augmentation de 0,6 % de la marge du BAIIA, comparativement à la période correspondante de 2016, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre ainsi qu'à la diminution des dépenses en technologies de l'information au cours du premier semestre de 2017.

La période de neuf mois a aussi été affectée par une rémunération à base d'actions plus élevée provenant d'un plus grand nombre d'unités, tandis que la période correspondante de 2016 avait bénéficié d'une diminution du prix de l'action.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PARTS ALLIANCE ROYAUME-UNI

(Résultat d'exploitation depuis l'acquisition du 7 août 2017.)

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Ventes</b>	<b>55 700</b>	-	<b>55 700</b>	-
<b>BAIIA</b>	<b>2 299</b>	-	<b>2 299</b>	-
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>4,1 %</b>	<i>s.o.</i>	<b>4,1 %</b>	<i>s.o.</i>

La croissance de Parts Alliance Royaume-Uni provient d'acquisitions d'entreprises ainsi que de l'ouverture de nouveaux emplacements. À la fin de ce trimestre, ce segment exploitait 169 magasins, incluant sa récente acquisition en septembre. Son modèle de magasins corporatifs génère une marge brute plus élevée que les autres secteurs de la Société, mais requiert aussi un niveau plus élevé d'avantages du personnel et de dépenses d'exploitation. Les ventes sont légèrement saisonnières, notamment en raison des vacances et des jours fériés, les deux mois les plus faibles étant août et décembre. Ceci, associé à une augmentation des salaires au cours de la saison estivale, explique en partie la marge du BAIIA du trimestre. Parts Alliance Royaume-Uni est en cours de processus afin d'intégrer les activités des magasins acquis.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2017	2016	%	2017	2016	%
<b>BAIIA</b>	<b>(5 215)</b>	(3 400)		<b>(14 071)</b>	(10 527)	
Frais de restructuration et autres	<b>(523)</b>	-		<b>(523)</b>	-	
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	<b>2 257</b>	-		<b>5 173</b>	-	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(3 481)</b>	(3 400)	(2,4)	<b>(9 421)</b>	(10 527)	10,5

L'augmentation de 2,4 %, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement expliquée par une hausse de la rémunération à base d'actions en raison de l'octroi d'options, d'unités d'actions différées (UAD) et d'unités d'actions liées à la performance au cours du trimestre, combinée à une diminution de la juste valeur des contrats de swaps sur actions, puisque le prix de l'action a diminué au cours du trimestre.

Ces dépenses ont été partiellement compensées par des économies en technologies de l'information, un résultat des récentes négociations avec les fournisseurs et de l'internalisation des serveurs.

La variation positive, comparativement à la période correspondante de 2016, s'explique principalement par les économies en technologies de l'information ainsi que par un effet favorable sur la monnaie étrangère, lesquels ont partiellement été contrebalancés par une augmentation des frais d'avocats.

# FLUX DE TRÉSORERIE

## ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>49 303</b>	51 476	<b>81 920</b>	81 032

Les activités d'exploitation ont généré moins d'entrées de flux de trésorerie comparativement au trimestre correspondant de 2016, ce qui s'explique principalement par :

- une utilisation plus élevée du programme de financement des comptes fournisseurs au cours du trimestre correspondant de 2016, à la suite d'ajouts de fournisseurs pour les achats courants de stocks ainsi que pour certains achats stratégiques; et
- des frais d'acquisition relatifs à Parts Alliance totalisant 2 257 \$ dans le trimestre de 2017.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par :

- une diminution des débiteurs au cours du trimestre de 2017 relativement à la croissance organique et l'impact des ouragans chez FinishMaster États-Unis; et
- une amélioration du résultat d'exploitation trimestriel en 2017 provenant principalement des acquisitions d'entreprises rentables.

Les activités d'exploitation ont généré plus d'entrées de flux de trésorerie comparativement à la période correspondante de 2016, ce qui s'explique principalement par :

- une amélioration du résultat d'exploitation en 2017 provenant principalement des acquisitions d'entreprises rentables; et
- des paiements se chiffrant à 13 563 \$ en vertu du programme de financement des comptes fournisseurs en 2016 et appartenant aux activités vendues.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par :

- une diminution des paiements d'impôt en 2016 alors que des pertes fiscales différées ont été recouvertes; et
- des frais d'acquisition relatifs à Parts Alliance totalisant 5 153 \$ en 2017.

## ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(282 620)</b>	(12 681)	<b>(385 974)</b>	(182 757)

La variation relative aux sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement au trimestre correspondant de 2016, est principalement liée à la taille et au nombre des acquisitions d'entreprises dont celle de Parts Alliance, qui à elle seule, représente 263 603 \$.

La variation dans les sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement à la période correspondante de 2016, s'explique principalement par le même facteur tel que mentionné dans le trimestre.

## ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>272 346</b>	(30 133)	<b>340 459</b>	30 834

La variation s'explique principalement par l'acquisition de Parts Alliance requérant une utilisation plus élevée de la facilité de crédit au cours du trimestre 2017, alors que dans le trimestre correspondant de 2016, différentes activités d'acquisition d'entreprises combinées avec la rentabilité des activités ont permis un remboursement partiel de la dette.

La variation s'explique principalement par les différentes activités d'acquisition d'entreprises, parmi lesquelles Parts Alliance est prédominante, requérant une utilisation plus élevée de la facilité de crédit en 2017. Les rachats d'actions en 2016 avaient aussi requis des fonds additionnels.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>49 303</b>	51 476	<b>81 920</b>	81 032
Variation des éléments de fonds de roulement	(9 418)	(12 451)	8 651	11 744
Acquisitions d'immobilisations corporelles	39 885	39 025	90 571	92 776
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	(4 655)	(1 534)	(8 434)	(4 965)
	235	82	43	(11)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>35 465</b>	37 573	<b>82 180</b>	87 800

Les flux de trésorerie disponibles ont été moins élevés au cours du trimestre de 2017 principalement en raison de débours plus importants pour les acquisitions d'immobilisations corporelles ainsi que pour les frais de transaction relatifs à l'acquisition de Parts Alliance. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la contribution des acquisitions d'entreprises bonifiant le résultat d'exploitation trimestriel de 2017.

La variation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre ainsi que par de plus importants paiements d'intérêts liés à l'augmentation du niveau de la dette moyenne en 2017, comparativement à 2016 ainsi que des paiements d'impôt moindres en 2016.

## FINANCEMENT

### SOURCES DE FINANCEMENT

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

### FACILITÉS DE CRÉDIT

La Société a conclu, le 25 juillet 2017, la modification et la mise à jour de la convention de crédit existante. Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose maintenant d'une facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 525 000 \$, ce qui représente une hausse de 125 000 \$ et d'une facilité de lettre de crédit de 20 000 \$, les deux échéant le 30 juin 2021, ainsi que d'une nouvelle facilité de crédit à terme non garantie de 100 000 \$ échéant par tranche au plus tard le 30 juin 2020.

Au 30 septembre 2017, un montant de 234 000 \$ était disponible (284 000 \$ au 31 décembre 2016). *(Pour plus de renseignements, voir la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

### 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 aux institutions financières, en fonction des modalités de paiement prolongées conclues avec les fournisseurs.

Au 30 septembre 2017, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créditeurs pour un montant de 166 504 \$ et a utilisé un montant de 210 738 \$ de son programme (113 509 \$ et 188 229 \$ respectivement au 31 décembre 2016). La limite autorisée par les institutions financières est de 267 500 \$, laquelle a été haussée de 45 000 \$, à la suite d'un amendement le 1er avril 2017. Ces montants sont présentés dans les « créditeurs et charges à payer » aux états consolidés résumés de la situation financière. Ce programme est disponible sur demande de la Société et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties.

### INSTRUMENTS FINANCIERS

#### **Instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie – couverture du risque de taux d'intérêt**

Au cours du deuxième trimestre de 2017, la Société a conclu des contrats de swaps afin de couvrir les flux de taux d'intérêt variables sur une portion de la facilité de crédit rotatif de la Société et ce, pour un montant nominal initial pour 30 000 \$. Les swaps de taux d'intérêt fixent les charges d'intérêt à 1,745 % jusqu'à leur échéance.

## STRUCTURE DE CAPITAL

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

### LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

La Société surveille les ratios suivants afin de s'assurer de la flexibilité de la structure de capital :

- un ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres;
- un ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres;
- un ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté;
- un rendement ajusté du total des capitaux propres moyens; et
- un ratio de distribution de dividendes du résultat ajusté converti en dollars canadiens de l'exercice précédent.

	30 sept.	31 déc.
	2017	2016
<b>Composantes des ratios d'endettement :</b>		
Dette à long terme	498 397	134 298
Endettement total net	439 041	111 973
Total des capitaux propres	512 872	472 362
<b>Ratios d'endettement <sup>(1)</sup> :</b>		
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	46,1 %	19,2 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i>	97,2 %	28,4 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	3,82	1,04
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	11,4 %	12,9 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	18,9 %	19,4 %

<sup>(1)</sup> Ces ratios ne représentent pas les calculs exigés pour le respect des engagements bancaires, mais ceux que la Société juge pertinent de surveiller afin de s'assurer de la flexibilité de sa structure de capital. Cependant, jusqu'à ce que les activités de Parts Alliance Royaume-Uni soient consolidées pour une période de douze mois, la Société surveille également le ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté incluant l'annualisation des activités relatives à cette transaction.

La Direction gère de façon constante les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer le cycle de conversion de la trésorerie, en particulier, en optimisant le niveau de stocks de ses deux unités d'affaires.

La variation du ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres ainsi que la variation du ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres sont attribuables à l'augmentation de la dette pour supporter la stratégie de croissance par acquisitions d'entreprises, dont la plus grande part provient de l'acquisition de Parts Alliance requérant 263 603 \$ de la facilité de crédit. Cette augmentation de la dette a été partiellement compensée par une augmentation du total des capitaux propres liée au résultat net de la période.

La variation du ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté résulte de l'augmentation de la dette, principalement relative à l'acquisition de Parts Alliance, en partie compensée par un BAIIA en croissance. Les acquisitions impactent ce ratio puisqu'elles sont entièrement financées par la dette.

La variation du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens est principalement expliquée par une augmentation du total des capitaux propres moyens liée au résultat net des douze derniers mois, affecté dernièrement par l'amortissement des immobilisations incorporelles et les charges financières relatifs aux acquisitions d'entreprises.

### CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 30 septembre 2017, la Société respecte toutes les exigences requises.

## DIVIDENDES

Le 26 juillet 2017, la Société a déclaré le troisième dividende trimestriel de 2017 de 0,0925 \$CAN par action, qui a été payé le 17 octobre 2017 aux actionnaires inscrits le 30 septembre 2017.

Le 8 novembre 2017, la Société a déclaré le quatrième dividende trimestriel de 2017 de 0,0925 \$CAN par action, qui sera payé le 16 janvier 2018 aux actionnaires inscrits le 31 décembre 2017.

Ces dividendes sont admissibles aux fins d'impôt.

## INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

### Rachat et annulation d'actions

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, il n'y a pas eu de rachat d'action ordinaire. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, 1 010 390 actions ordinaires ont été rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en août 2015 pour une contrepartie en espèces de 21 681 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 19 684 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis.

### Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a émis 59 634 actions ordinaires (105 810 en 2016) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 661 \$ (1 090 \$ en 2016). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 14,80 \$CAN pour la période (13,34 \$CAN en 2016).

Au 30 septembre 2017, 42 273 812 actions ordinaires étaient en circulation (42 231 178 au 30 septembre 2016).

## RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, 573 215 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (126 960 pour 2016), pour un prix d'exercice moyen de 29,02 \$CAN (33,94 \$CAN en 2016). Au cours de la période, 59 634 options ont été exercées (105 810 en 2016) et aucune option n'a été annulée ni n'a expiré (aucune en 2016). Au 30 septembre 2017, des options octroyées pour l'émission de 906 359 actions ordinaires (392 778 au 30 septembre 2016) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017, une charge de rémunération de 347 \$ et 625 \$ (133 \$ et 538 \$ en 2016) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

### Régime d'unités d'actions différées (« UAD »)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a octroyé 29 465 UAD (38 159 UAD pour 2016) et a racheté 25 491 UAD (84 323 UAD en 2016). Une charge (revenu) de rémunération de (217) \$ et 331 \$ ((37) \$ et 455 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 146 230 UAD sont en circulation au 30 septembre 2017 (135 266 UAD au 30 septembre 2016). Au 30 septembre 2017, le passif de rémunération s'élève à 3 152 \$ (3 141 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 543 \$ (passif de 182 \$ au 31 décembre 2016).

### Régime d'unités d'actions liées à la performance (« UAP »)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a octroyé 127 950 UAP (76 282 UAP en 2016) et a racheté 61 330 UAP (98 684 UAP en 2016). Une charge de rémunération de 487 \$ et 2 523 \$ (1 329 \$ et 2 762 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois, et 282 656 UAP sont en circulation au 30 septembre 2017 (216 036 UAP au 30 septembre 2016). Au 30 septembre 2017, le passif de rémunération s'élève à 5 865 \$ (4 959 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 591 \$ (passif de 205 \$ au 31 décembre 2016).

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain comparativement au 31 décembre 2016.

Le tableau suivant présente une analyse de postes sélectionnés provenant des états consolidés résumés de la situation financière :

	30 sept. 2017	31 déc. 2016	Impact des acquisitions d'entreprises	Impact de la conversion \$CAN/\$US et £/\$US	Écarts nets
<b>Court terme</b>					
Trésorerie	59 356	22 325	8 070	626	28 335
Débiteurs et autres recevables	242 980	149 268	73 863	8 068	11 781
Impôt sur le résultat à recevoir	898	16 751	(835)	(26)	(14 992)
Stocks	442 687	330 808	104 662	9 889	(2 672)
Frais payés d'avance	12 044	4 893	6 529	306	316
Créditeurs et charges à payer	417 530	314 505	86 945	14 923	1 157
<b>Long terme</b>					
Immobilisations corporelles	77 621	41 982	27 441	2 238	5 960
Immobilisations incorporelles	229 834	101 158	134 021	3 734	(9 079)
Goodwill	370 597	243 807	120 248	6 542	-
Dette à long terme (incluant la portion court terme)	498 397	134 298	371 122	2 519	(9 542)
Passifs d'impôt différé	19 901	4 385	15 487	29	-

### Explications des écarts nets :

**Trésorerie** : L'augmentation est principalement relative aux activités d'exploitation de la période de neuf mois.

**Débiteurs et autres recevables** : L'augmentation est principalement relative à la saisonnalité et à la croissance des ventes.

**Impôt sur le résultat à recevoir** : La diminution est principalement expliquée par la collection de l'impôt à recevoir, net des versements requis en 2017, et du résultat imposable de la période.

**Stocks** : La diminution est principalement relative à la saine gestion des stocks de FinishMaster États-Unis pour s'aligner avec la croissance organique. Cette diminution a été partiellement compensée par la croissance canadienne et les investissements à travers son réseau de magasins.

**Immobilisations corporelles** : Les investissements en immobilisations corporelles ont été plus élevés que l'amortissement, principalement pour les améliorations locatives et les véhicules.

**Immobilisations incorporelles** : La diminution est principalement expliquée par l'amortissement des immobilisations incorporelles provenant des acquisitions d'entreprises qui est plus élevé que les investissements en logiciels.

**Dette à long terme** : Les activités d'exploitation de la période ont permis le remboursement.

## GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques qui pourraient avoir un impact significatif sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière. La Société maintient à jour un système d'analyse et de contrôle des risques d'exploitation, stratégiques et financiers afin de gérer de façon continue de nombreuses activités dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans le rapport annuel 2016.

Aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de neuf mois de 2017 en regard de ces risques.

## CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

### MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

## DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en vigueur, indiqués en dollars américains, par unité monétaire comparative :

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	30 sept. 2017	30 sept. 2016	30 sept. 2017	30 sept. 2016
<b>Moyenne pour la période</b> (aux fins des états des résultats)				
Dollar canadien	0,80	0,77	0,76	0,76
Livre sterling	1,31	-	1,31	-
			30 sept. 2017	31 déc. 2016
<b>Date de clôture</b> (aux fins des états de la situation financière)				
Dollar canadien			0,80	0,74
Livre sterling			1,34	-

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

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

Le Président et chef de la direction et le Chef de la direction financière de la Société sont responsables d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information et le contrôle interne à l'égard de l'information financière, tels que définis par le Règlement 52-109 sur l'Attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs. Ils sont assistés dans cette responsabilité par le Comité de divulgation, lequel est composé de cadres dirigeants de la Société.

## 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 2017, le Président et chef de la direction et le 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 2017 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au Président et chef de la direction et au 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 intermédiaires résumés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, aucun changement important aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

La Direction a limité l'étendue des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière afin d'en exclure les contrôles, politiques et procédures de Parts Alliance Royaume-Uni. Ceci est dû à la taille et à la date à laquelle a eu lieu la transaction, soit le 7 août 2017. La contrainte est principalement due au temps requis afin d'évaluer les contrôles internes à l'égard de l'information financière de Parts Alliance et de s'assurer qu'ils sont cohérents avec ceux de Uni-Sélect, tel que permis par le règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, pour une période de 365 jours suivant une acquisition.

Les résultats de Parts Alliance depuis la date d'acquisition sont inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société et représentent environ 18,0 % du total des actifs, 14,1 % des ventes consolidées et 6,6 % du résultat net consolidé pour le trimestre clos le 30 septembre 2017.

## PERSPECTIVES

Depuis la vente de nos activités de produits automobiles aux États-Unis en juin 2015, l'objectif principal de Uni-Sélect a été d'obtenir une croissance rentable et équilibrée tant organiquement que par acquisitions d'entreprises au sein des deux unités d'activités restantes, soit FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada. En parallèle, nous avons évalué de nouveaux marchés potentiels afin d'établir un troisième pilier de croissance possédant une culture semblable, une position solide de marché et un potentiel important de croissance. Le 1er juin 2017, la Société a annoncé l'acquisition de Parts Alliance, un chef de file en pleine croissance dans la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire au Royaume-Uni, laquelle fut conclue le 7 août 2017.

L'acquisition de Parts Alliance ouvre une nouvelle avenue pour la croissance dans un vaste nouveau marché géographique. Le Royaume-Uni, ayant un marché de 4,1 billions de £, un parc automobile vieillissant et des inspections gouvernementales obligatoires et régulières, ouvre une voie importante de croissance. Il s'agit du quatrième marché secondaire de produits automobiles en importance en Europe et un des marchés les plus fragmentés. Parts Alliance est l'un des plus importants joueurs au Royaume-Uni, ayant plus de 170 magasins pour une part de marché de 7 %. Leur réseau, incluant 38 emplacements de membres affiliés, couvre 85 % du territoire, englobant l'Écosse et l'Irlande. Ils possèdent une solide fondation avec des technologies de l'information robustes et des systèmes exclusifs pouvant propulser la croissance des ventes. Leurs équipes de support, combinées aux équipes sur le terrain, continueront à offrir des produits automobiles de marques nationales et privées aux garages indépendants et aux clients de comptes nationaux. Grâce à leur équipe de gestion aguerrie, à leur empreinte nationale ainsi qu'à l'ampleur de leurs activités, ils sont dans une position avantageuse pour croître tant organiquement que par acquisitions d'entreprises. Nous nous concentrons actuellement à supporter leurs stratégies de croissance tout en assurant une transition harmonieuse et efficace au sein de Uni-Sélect.

Chez FinishMaster États-Unis, l'équipe continuera d'exécuter sa stratégie de croissance rentable en générant de la croissance organique, tout en acquérant et en intégrant des compagnies dûment sélectionnées. La stratégie courante d'acquisition reste en place : acquérir des actifs de compagnies afin d'étendre sa couverture géographique ainsi que de créer une densité d'affaires dans des marchés importants. Au cours des prochains trimestres, FinishMaster États-Unis restera concentrée sur la réussite de l'intégration des acquisitions au sein du groupe, tout en générant les synergies prévues et en offrant un service supérieur à une clientèle plus vaste. La croissance organique demeura la priorité principale, où les équipes seront concentrées sur tous les secteurs, incluant les centres traditionnels de réparation et de collision, les clients régionaux et nationaux et les chaînes d'ateliers. De plus, nous accélérons notre initiative visant la croissance d'une clientèle industrielle, dont les premiers signes de succès sont visibles, et dont la phase d'implantation se poursuit.

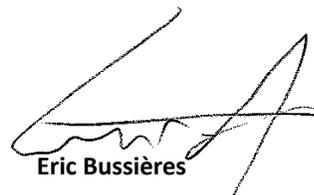
Le secteur Produits automobiles Canada restera concentré sur l'exécution des stratégies existantes afin de stimuler une croissance rentable avec les clients grossistes indépendants et les magasins corporatifs ainsi que d'étendre leurs activités FINISHMASTER au Canada. Notre programme de magasins et marque BUMPER TO BUMPER continue d'attirer de nouvelles adhésions de clients grossistes indépendants à travers le Canada. Nous demeurons concentrés sur une accélération de la croissance organique avec ces clients à l'aide d'une expérience de première qualité, des taux de service élevés et des programmes appropriés à valeur ajoutée. Notre initiative de croissance des magasins corporatifs se poursuit dans la bonne voie. Nous investissons de façon ciblée dans les « personnes, processus et systèmes » afin de bâtir une fondation solide pour l'expansion du réseau. Nous continuerons d'ajouter d'autres acquisitions sélectionnées au réseau de magasins corporatifs à travers le Canada tant pour les magasins de pièces pour automobiles BUMPER TO BUMPER que pour les magasins de produits de peintures, de carrosserie et d'équipements FINISHMASTER CANADA.

L'objectif de la Société est d'étendre sa part de marché dans les trois secteurs d'affaires, en bâtissant une plateforme à long terme pour une croissance rentable.



**Henry Buckley**

Président et chef de la direction



**Eric Bussièrès**

Chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 8 novembre 2017.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2017 (non audités)

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Notes	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
		2017	2016	2017	2016
<b>Ventes</b>		<b>395 807</b>	318 545	<b>1 033 294</b>	906 333
Achats, nets de la fluctuation des stocks		<b>267 330</b>	220 741	<b>708 207</b>	632 375
Marge brute		<b>128 477</b>	97 804	<b>325 087</b>	273 958
Avantages du personnel		<b>65 002</b>	45 063	<b>161 215</b>	130 647
Autres dépenses d'exploitation		<b>29 560</b>	21 905	<b>74 324</b>	61 033
Frais de restructuration et autres	4	<b>(523)</b>	-	<b>(523)</b>	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	5	<b>2 257</b>	-	<b>5 173</b>	-
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		<b>32 181</b>	30 836	<b>84 898</b>	82 278
Charges financières, montant net	6	<b>5 046</b>	1 286	<b>9 501</b>	3 320
Amortissement	6	<b>8 255</b>	4 116	<b>19 670</b>	10 738
Résultat avant impôt sur le résultat		<b>18 880</b>	25 434	<b>55 727</b>	68 220
Charge d'impôt sur le résultat	6	<b>7 721</b>	8 153	<b>19 832</b>	22 650
<b>Résultat net</b>		<b>11 159</b>	17 281	<b>35 895</b>	45 570
<b>Résultat par action</b> (de base et dilué)	7	<b>0,26</b>	0,41	<b>0,85</b>	1,07
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</b> (en milliers)	7				
De base		<b>42 274</b>	42 231	<b>42 257</b>	42 507
Dilué		<b>42 424</b>	42 496	<b>42 446</b>	42 767

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

## ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2017	2016	2017	2016
<b>Résultat net</b>	<b>11 159</b>	17 281	<b>35 895</b>	45 570
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net :				
Portion efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (nette d'impôt de 26 \$ pour la période de neuf mois)	-	-	(69)	-
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (nette d'impôt de 10 \$ et 15 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois)	26	-	39	-
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	5 849	(1 303)	8 778	10 729
Gains de change latents sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères (nets d'impôt de 324 \$ et 550 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois)	2 013	-	3 414	-
	<b>7 888</b>	(1 303)	<b>12 162</b>	10 729
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :				
Réévaluations des obligations au titre des prestations définies à long terme (nettes d'impôt de 1 132 \$ et 46 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (129 \$ et 469 \$ en 2016))	2 949	334	(94)	(1 224)
Total des autres éléments du résultat global	<b>10 837</b>	(969)	<b>12 068</b>	9 505
<b>Résultat global</b>	<b>21 996</b>	16 312	<b>47 963</b>	55 075

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$US, non audités)	Notes	Attribuable aux actionnaires				Total des capitaux propres
		Capital- actions	Surplus d'apports	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
<b>Solde au 31 décembre 2015</b>		97 864	3 588	371 997	(36 471)	436 978
Résultat net		-	-	45 570	-	45 570
Autres éléments du résultat global		-	-	(1 224)	10 729	9 505
Résultat global		-	-	44 346	10 729	55 075
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Rachat et annulation d'actions	13	(1 997)	-	(19 684)	-	(21 681)
Émission d'actions	13	1 090	-	-	-	1 090
Dividendes		-	-	(8 075)	-	(8 075)
Paiements fondés sur des actions	10	-	538	-	-	538
		(907)	538	(27 759)	-	(28 128)
<b>Solde au 30 septembre 2016</b>		96 957	4 126	388 584	(25 742)	463 925
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>		96 924	4 260	401 420	(30 242)	472 362
Résultat net		-	-	35 895	-	35 895
Autres éléments du résultat global		-	-	(94)	12 162	12 068
Résultat global		-	-	35 801	12 162	47 963
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Émission d'actions	13	661	-	-	-	661
Dividendes		-	-	(8 739)	-	(8 739)
Paiements fondés sur des actions	10	-	625	-	-	625
		661	625	(8 739)	-	(7 453)
<b>Solde au 30 septembre 2017</b>		97 585	4 885	428 482	(18 080)	512 872

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

# TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Notes	Trimestre		Période de neuf mois	
		clos le 30 sept.		close le 30 sept.	
		2017	2016	2017	2016
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		11 159	17 281	35 895	45 570
Éléments hors caisse :					
Frais de restructuration et autres	4	(523)	-	(523)	-
Charges financières, montant net	6	5 046	1 286	9 501	3 320
Amortissement	6	8 255	4 116	19 670	10 738
Charge d'impôt sur le résultat	6	7 721	8 153	19 832	22 650
Amortissement des incitatifs accordés aux clients		5 139	4 118	15 673	10 754
Autres éléments hors caisse		(22)	1 030	899	255
Variation des éléments du fonds de roulement	8	9 418	12 451	(8 651)	(11 744)
Intérêts payés		(1 998)	(1 051)	(4 824)	(2 487)
Impôt sur le résultat recouvert (versé)		5 108	4 092	(5 552)	1 976
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		49 303	51 476	81 920	81 032
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisitions d'entreprises	9	(273 940)	(5 899)	(341 271)	(146 284)
Solde de prix d'achat, net		(1 823)	(3)	(5 953)	(2 025)
Trésorerie détenue en mains tierces		(2 020)	2 736	(7 531)	(11 753)
Prime relative aux options sur devises		-	-	(6 631)	-
Produits de la disposition des options sur devises		6 174	-	6 174	-
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(5 835)	(7 519)	(20 947)	(16 389)
Remboursements d'avances à des marchands membres		361	447	1 002	1 356
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(4 655)	(1 534)	(8 434)	(4 965)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		206	74	446	66
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(1 088)	(983)	(2 829)	(2 763)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(282 620)	(12 681)	(385 974)	(182 757)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme		293 758	11 028	435 247	131 761
Remboursement de la dette à long terme		(18 342)	(38 507)	(86 834)	(72 342)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		16	111	(98)	(192)
Rachat et annulation d'actions	13	-	-	-	(21 681)
Émission d'actions	13	-	-	661	1 090
Dividendes versés		(3 086)	(2 765)	(8 517)	(7 802)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		272 346	(30 133)	340 459	30 834
Écarts de conversion		534	(66)	626	441
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		39 563	8 596	37 031	(70 450)
Trésorerie au début de la période		19 793	12 386	22 325	91 432
Trésorerie à la fin de la période		59 356	20 982	59 356	20 982

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Notes	30 sept.	31 déc.
		2017	2016
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants :			
Trésorerie		59 356	22 325
Trésorerie détenue en mains tierces		18 017	14 486
Débiteurs et autres recevables		242 980	149 268
Impôt sur le résultat à recevoir		898	16 751
Stocks		442 687	330 808
Frais payés d'avance		12 044	4 893
Total des actifs courants		775 982	538 531
Investissements et avances aux marchands membres		30 566	28 651
Immobilisations corporelles		77 621	41 982
Immobilisations incorporelles		229 834	101 158
Goodwill		370 597	243 807
Actifs d'impôt différé		25 175	22 743
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 509 775</b>	<b>976 872</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		417 530	314 505
Solde de prix d'achat, net		29 992	25 303
Provision pour les frais de restructuration et autres	4	100	775
Dividendes à payer		3 125	2 673
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		12 695	3 817
Total des passifs courants		463 442	347 073
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		18 980	16 802
Dette à long terme	12	485 800	130 572
Dépôts de garantie des marchands membres		5 592	5 319
Autres provisions	9	1 321	-
Instruments financiers dérivés	14	1 867	359
Passifs d'impôt différé		19 901	4 385
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>996 903</b>	<b>504 510</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions	13	97 585	96 924
Surplus d'apports		4 885	4 260
Résultats non distribués		428 482	401 420
Cumul des autres éléments du résultat global		(18 080)	(30 242)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>512 872</b>	<b>472 362</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 509 775</b>	<b>976 872</b>

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

# NOTES COMPLÉMENTAIRES

## AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

### 1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés présentent les activités et la situation financière de la Société et de toutes ses filiales.

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

### 2 - BASE DE PRÉSENTATION

#### Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicable à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permit sous IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers présentés dans le rapport annuel. Les principales méthodes comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3, s'il y a lieu. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le Conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 8 novembre 2017.

#### Base de mesure

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 évaluées à la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et diminuées du montant net des actifs du régime.

#### Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

#### Utilisation d'estimations et recours au jugement

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### 3 - MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

#### 4 - FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

En 2015, à la suite de l'annonce de l'entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc., et afin de rationaliser ses activités corporatives, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres totalisant 8 234 \$. Ces frais de restructuration et autres étaient constitués de charges d'indemnité de départ, des frais de contrats déficitaires et des frais en vue de la relocalisation de certains sites. Les variations de la provision pour les frais de restructuration et autres se détaillent comme suit :

	Période de neuf mois close le 30 sept.	Exercice clos le 31 déc.
	2017	2016
Solde au début de la période	775	3 983
Provision utilisée au cours de la période	(209)	(2 567)
Changement d'estimation <sup>(1)</sup>	(523)	(746)
Écart de conversion	57	105
Solde à la fin de la période	100	775

<sup>(1)</sup> En septembre 2017, la Société a révisé les provisions restantes et a reflété les changements d'estimation suivants : une diminution de 234 \$ pour le solde restant des contrats déficitaires et de 289 \$ pour les charges d'indemnité de départ, ce qui a entraîné une réduction des frais de restructuration et autres aux états consolidés des résultats totalisant 523 \$.

#### 5 - FRAIS DE TRANSACTION NETS RELATIFS À L'ACQUISITION DE PARTS ALLIANCE

En août 2017, la Société a complété l'acquisition de Parts Alliance (voir la note 9 pour plus de renseignements).

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017, la Société a comptabilisé des frais de transaction nets totalisant 2 257 \$ et 5 173 \$, respectivement, relativement à l'acquisition de Parts Alliance. Ces montants comprennent principalement des frais d'acquisition pour un montant de 3 729 \$ et 6 879 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017.

La Société a eu recours à des options sur devises au cours du deuxième trimestre de 2017 afin de fixer le taux de change sur les sorties de fonds relatives à cette acquisition. À la suite de l'exercice de ces options, la Société a comptabilisé une variation favorable de leur juste valeur pour un montant de 1 472 \$ et 1 706 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017.

#### 6 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

##### Charges financières, montant net

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2017	2016	2017	2016
Intérêts sur la dette à long terme	3 507	1 058	6 457	2 683
Amortissement des frais de financement	205	112	428	353
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	111	129	319	381
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférées aux résultats	36	-	54	-
Prime relative aux options sur devises <sup>(1)</sup>	1 232	-	2 325	-
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	10	35	55	85
	5 101	1 334	9 638	3 502
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(55)	(48)	(137)	(182)
	5 046	1 286	9 501	3 320

<sup>(1)</sup> Voir la note 5 pour plus de renseignements.

## 6 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

### Amortissement

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2017	2016	2017	2016
Amortissement des immobilisations corporelles	3 464	1 844	7 490	4 805
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 791	2 272	12 180	5 933
	<b>8 255</b>	<b>4 116</b>	<b>19 670</b>	<b>10 738</b>

### Charge d'impôt sur le résultat

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017, la charge d'impôt sur le résultat était de 7 721 \$ et 19 832 \$ (8 153 \$ et 22 650 \$ en 2016) et le taux d'imposition correspondant était de 40,90 % et 35,59 % (32,06 % et 33,20 % en 2016). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à une pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat » et aux dépenses non déductibles relatives à l'acquisition de Parts Alliance.

## 7 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action	11 159	17 281	35 895	45 570
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	42 273 812	42 231 178	42 257 248	42 507 410
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(1)</sup>	149 940	264 439	189 103	259 634
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	42 423 752	42 495 617	42 446 351	42 767 044
Résultat par action (de base et dilué)	0,26	0,41	0,85	1,07

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017, 700 175 et 126 960 actions ordinaires moyennes pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (126 960 pour le trimestre et la période de neuf mois en 2016) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

## 8 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Les variations des éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit :

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2017	2016	2017	2016
Débiteurs et autres recevables	6 877	1 821	(9 002)	(8 681)
Stocks	(6 902)	(9 593)	2 673	6 921
Frais payés d'avance	188	(388)	(316)	4 292
Créditeurs et charges à payer	9 255	20 834	(1 797)	(12 303)
Provision pour les frais de restructuration et autres	-	(223)	(209)	(1 973)
Total des variations des éléments du fonds de roulement	<b>9 418</b>	<b>12 451</b>	<b>(8 651)</b>	<b>(11 744)</b>

## 9 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

### Acquisition de Parts Alliance

Le 7 août 2017, dans le cadre de sa stratégie de croissance par acquisitions, la Société a complété l'acquisition de toutes les actions de PA Topco Limited, exerçant ses activités sous le nom de Parts Alliance, un distributeur indépendant de produits automobiles destinés au marché secondaire au Royaume-Uni. Cette transaction stratégique procure à la Société un point d'entrée intéressant au cœur d'un nouveau marché géographique en consolidation.

Net de la trésorerie de l'entreprise acquise pour 6 187 £ (équivalent à 8 065 \$), le coût total de cette acquisition s'élevant à 202 195 £ (équivalent à 263 603 \$), a été alloué de façon préliminaire aux actifs et aux passifs en fonction de leur juste valeur et du taux de change effectif à la date d'acquisition. L'acquisition de Parts Alliance a été entièrement financée sous forme de dette, le tout provenant des facilités de crédit disponibles à la Société.

La Société n'a pas encore finalisé l'évaluation des justes valeurs estimées de certains actifs acquis. Le goodwill préliminaire résultant de l'acquisition est principalement attribuable au fort potentiel de croissance, aux synergies prévues découlant du regroupement d'entreprises et à la valeur de la main d'œuvre de Parts Alliance. Depuis sa date d'acquisition, Parts Alliance a contribué aux ventes et au résultat net pour un montant de 55 032 \$ et 697 \$ respectivement.

Parts Alliance occupe des installations en vertu de contrats de location simple à long terme nécessitant des déboursés annuels d'environ 6 800 \$ pour 2017, 20 965 \$ entre 2018 et 2021 et 7 448 \$ pour les années subséquentes à 2021.

### Autres acquisitions

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a acquis les actifs nets de 4 entreprises opérantes aux États-Unis et 3 entreprises opérantes au Canada. À la suite de l'acquisition de Parts Alliance, la Société a acquis les actions d'une autre compagnie opérante au Royaume-Uni. Ces entreprises ont été acquises dans le cours normal des activités. Le coût total de ces acquisitions de 93 218 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs en fonction de leur juste valeur.

Relativement à ses acquisitions, la Société a encouru 791 \$ de frais d'acquisition, lesquels sont comptabilisés au sein des « autres dépenses d'exploitation » dans les états consolidés des résultats. Depuis leur date d'acquisition respective, les acquisitions ont contribué aux ventes et au résultat net pour un montant de 64 008 \$ et 3 148 \$ respectivement.

### Actifs acquis et passifs pris assumés

Le tableau suivant présente l'ensemble des justes valeurs comptabilisées pour chaque catégorie d'actifs nets des entreprises acquises aux dates d'acquisition :

	Parts Alliance	Autres	Total
Débiteurs et autres recevables	62 310	12 328	74 638
Stocks	82 432	23 062	105 494
Frais payés d'avance	6 465	254	6 719
Actifs d'impôt différé	1 803	-	1 803
Investissements et avances aux marchands membres	339	4 103	4 442
Immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>	23 747	3 694	27 441
Immobilisations incorporelles <sup>(2)</sup>	87 869	21 571	109 440
Goodwill <sup>(3)</sup>	109 847	34 168	144 015
Créditeurs et charges à payer	(85 770)	(5 408)	(91 178)
Impôt sur le résultat à payer	(835)	-	(835)
Contrats de location-financement	(8 386)	-	(8 386)
Autres provisions <sup>(4)</sup>	(1 194)	(91)	(1 285)
Passifs d'impôt différé	(15 024)	(463)	(15 487)
Coût total	263 603	93 218	356 821
Solde de prix d'achat <sup>(5)</sup>	(2 021)	(13 529)	(15 550)
Déboursé net	261 582	79 689	341 271

<sup>(1)</sup> Principalement composées de matériel roulant et d'améliorations locatives.

<sup>(2)</sup> Principalement composées de marques de commerce pour 28 972 \$, de logiciels pour 4 954 \$ et de relations clients et autres pour 75 514 \$.

<sup>(3)</sup> Fiscalement, il est attendu que le goodwill soit en partie déductible.

<sup>(4)</sup> Composées de provisions au titre d'obligations liées à la mise hors service d'immobilisations comptabilisées à l'égard d'obligations légales, contractuelles ou juridiques relatives à la mise hors service d'immobilisations corporelles (principalement des améliorations locatives).

<sup>(5)</sup> Au 30 septembre 2017, 10 554 \$ du solde de prix d'achat sont détenus en mains tierces.

## 9 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES (SUITE)

Au 30 septembre 2017, la Société a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de toutes les entreprises acquises au cours des neuf premiers mois de 2016. Ceci a entraîné des reclassements de 24 581 \$ entre le goodwill et les immobilisations incorporelles (principalement les relations clients), de 121 \$ entre les actifs courants et le goodwill, de 135 \$ entre les passifs d'impôt différé et le goodwill et 557 \$ entre le solde de prix d'achat et le goodwill. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, une charge d'amortissement additionnelle totalisant 2 110 \$ a été comptabilisée dans « amortissement » à la suite du reclassement aux immobilisations incorporelles.

## 10 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, 573 215 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (126 960 pour 2016), pour un prix d'exercice moyen de 29,02 \$CAN (33,94 \$CAN en 2016). Au cours de la période, 59 634 options ont été exercées (105 810 en 2016) et aucune option n'a été annulée ni n'a expiré (aucune en 2016). Au 30 septembre 2017, des options octroyées pour l'émission de 906 359 actions ordinaires (392 778 au 30 septembre 2016) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017, une charge de rémunération de 347 \$ et 625 \$ (133 \$ et 538 \$ en 2016) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

### Régime d'unités d'actions différées (« UAD »)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a octroyé 29 465 UAD (38 159 UAD pour 2016) et a racheté 25 491 UAD (84 323 UAD en 2016). Une charge (revenu) de rémunération de (217) \$ et 331 \$ ((37) \$ et 455 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 146 230 UAD sont en circulation au 30 septembre 2017 (135 266 UAD au 30 septembre 2016). Au 30 septembre 2017, le passif de rémunération s'élève à 3 152 \$ (3 141 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 543 \$ (passif de 182 \$ au 31 décembre 2016).

### Régime d'unités d'actions liées à la performance (« UAP »)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a octroyé 127 950 UAP (76 282 UAP en 2016) et a racheté 61 330 UAP (98 684 UAP en 2016). Une charge de rémunération de 487 \$ et 2 523 \$ (1 329 \$ et 2 762 \$ en 2016) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois, et 282 656 UAP sont en circulation au 30 septembre 2017 (216 036 UAP au 30 septembre 2016). Au 30 septembre 2017, le passif de rémunération s'élève à 5 865 \$ (4 959 \$ au 31 décembre 2016) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 591 \$ (passif de 205 \$ au 31 décembre 2016).

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

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 657 \$ et 1 892 \$ (694 \$ et 2 055 \$ pour 2016), et la charge d'intérêt net de 111 \$ et 319 \$ (129 \$ et 381 \$ pour 2016) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge d'avantages du personnel de 1 019 \$ et 2 282 \$ (396 \$ et 1 215 \$ pour 2016) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour les mêmes périodes respectives.

## 12 - DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 sept.	31 déc.
				2017	2016
Facilité de crédit rotatif, taux variables – 381 897 \$ (125 407 \$ au 31 décembre 2016) <sup>(1)</sup>	2021	2,354 % à 5,850 %		378 792	123 841
Facilité de crédit à terme, taux variables – 100 000 \$ <sup>(1)</sup>	2018 à 2020	3,358 %		99 596	-
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	12 593	19 992	10 439
Autres	2021	-	4	17	18
				498 397	134 298
Versements exigibles à court terme				12 597	3 726
Dettes à long terme				485 800	130 572

<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2017, un montant principal de 378 104 \$ relatif aux facilités de crédit a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (aucun en 2016).

### Facilité de crédit rotatif et facilité de crédit à terme

La Société a conclu, le 25 juillet 2017, la modification et la mise à jour de la convention de crédit existante donnant accès à un montant maximum en principal totalisant 625 000 \$. La convention prévoit une augmentation de 125 000 \$ à la facilité de crédit rotatif à long terme non garantie dont l'échéance est fixée au 30 juin 2021. Cette facilité peut être remboursée en tout temps sans pénalité. La convention prévoit également l'ajout d'une nouvelle facilité de crédit à terme non garantie pour un montant en principal de 100 000 \$, échéant par tranches au plus tard le 30 juin 2020. Les deux facilités sont disponibles en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling et leurs taux d'intérêt variables sont basés sur le LIBOR en dollars américains, en euros ou en livres sterling, les acceptations bancaires ou les taux préférentiels majorés de marges applicables. L'augmentation de la facilité de crédit rotatif existante ainsi que la facilité de crédit à terme ont servi à financer l'acquisition de Parts Alliance qui a été finalisée le 7 août 2017.

### Facilité de lettre de crédit

Le 25 juillet 2017, la Société a amendé les termes de sa facilité de lettre de crédit non garantie de 20 000 \$ et a prolongé l'échéance jusqu'au 30 juin 2021. Cette facilité de crédit est disponible aux fins de l'émission de lettres de crédit en dollars canadiens, en dollars américains ou en livres sterling. Leurs taux d'intérêt variables sont basés sur les taux préférentiels majorés de marges applicables.

Les lettres de crédit de la Société ont été émises pour garantir les paiements de certains avantages sociaux aux employés et de certains achats de stocks des filiales. Les lettres de crédit ne sont pas comptabilisées en tant que passif dans la dette à long terme de la Société puisque les garanties sous-jacentes sont comptabilisées directement dans les états consolidés de la situation financière de la Société, si applicable. Au 30 septembre 2017, des lettres de crédit pour 9 537 \$ ont été émises (10 267 \$ au 31 décembre 2016).

## 13 - CAPITAL-ACTIONS

### Rachat et annulation d'actions

Il n'y a pas eu de rachat d'action ordinaire au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, 1 010 390 actions ordinaires ont été rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en août 2015 pour une contrepartie en espèces de 21 681 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 19 684 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis.

### Émission d'actions

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a émis 59 634 actions ordinaires (105 810 en 2016) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 661 \$ (1 090 \$ en 2016). Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 14,80 \$CAN pour la période de neuf mois (13,34 \$CAN en 2016).

Au 30 septembre 2017, 42 273 812 actions ordinaires étaient en circulation (42 231 178 au 30 septembre 2016).

### Dividendes

Un total de 0,0925 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 30 septembre 2017 (0,085 \$CAN en 2016). Un total de 0,27 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017 (0,25 \$CAN en 2016).

## 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	30 septembre 2017		31 déc. 2016	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs financiers classés dans les prêts et créances</b>				
Trésorerie	59 356	59 356	22 325	22 325
Trésorerie détenue en mains tierces	18 017	18 017	14 486	14 486
Débiteurs	224 332	224 332	135 245	135 245
Avances aux marchands membres	Niveau 2 3 566	Niveau 2 3 566	Niveau 2 1 898	Niveau 2 1 898
<b>Actifs (passifs) financiers à la juste valeur</b>				
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme	Niveau 2 (691)	Niveau 2 (691)	Niveau 2 28	Niveau 2 28
Swaps de taux d'intérêt <sup>(1)</sup>	Niveau 2 (42)	Niveau 2 (42)	Niveau 2 -	Niveau 2 -
Contrats de swaps sur actions	Niveau 2 (1 134)	Niveau 2 (1 134)	Niveau 2 (387)	Niveau 2 (387)
<b>Passifs financiers au coût amorti</b>				
Créditeurs et charges à payer	401 644	401 644	298 142	298 142
Solde de prix d'achat, net	29 992	29 992	25 303	25 303
Dividendes à payer	3 125	3 125	2 673	2 673
Dette à long terme (sauf les contrats de location-financement)	Niveau 2 478 405	Niveau 2 478 405	Niveau 2 123 859	Niveau 2 123 859
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2 5 690	Niveau 2 5 690	Niveau 2 5 410	Niveau 2 5 410

<sup>(1)</sup> Dérivés désignés dans une relation de couverture.

### Actifs financiers classés dans les prêts et créances

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

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

### Actifs (passifs) financiers à la juste valeur

La juste valeur des contrats de change à terme a été déterminée en utilisant les taux de change cotés sur le marché actif ajustés du risque de crédit déterminé par les institutions financières.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt a été déterminée en utilisant les taux d'intérêt cotés sur le marché actif ajustés du risque de crédit déterminé par les institutions financières.

La juste valeur des contrats de swaps sur actions a été déterminée en utilisant les cours d'actions cotés sur le marché actif ajustés du risque de crédit déterminé par les institutions financières.

### Passifs financiers au coût amorti

La juste valeur des créditeurs et charges à payer, solde de prix d'achat, net et des dividendes à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée.

La juste valeur de la dette à long terme (sauf les contrats de location-financement) a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre les facilités de crédit existantes et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de clôture. La juste valeur de la dette à long terme se rapproche de sa valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables aux facilités de crédit de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

La juste valeur des dépôts de garantie des marchands membres correspond à la valeur comptable puisqu'ils portent intérêt à des taux comparables à ceux du marché.

### Instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie – couverture du risque de taux d'intérêt

Au cours du deuxième trimestre de 2017, la Société a conclu des contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêt variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif de la Société et ce, pour un montant nominal initial de 30 000 \$. Les swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance, les charges d'intérêt à 1,745 %.

## 15 - INFORMATION SECTORIELLE

À la suite de la clôture de l'acquisition de Parts Alliance le 7 août 2017, la Société a révisé sa structure opérationnelle et, par conséquent, fournit des informations sur quatre secteurs isolables : FinishMaster États-Unis, Produits automobiles Canada, Parts Alliance Royaume-Uni et Corporatif et autres. La mesure de rentabilité utilisée par la Société pour évaluer la performance des résultats obtenus par secteur est le résultat sectoriel.

	Trimestre clos le 30 sept.									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ventes	206 495	202 215	133 612	116 330	55 700	-	-	-	395 807	318 545
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	24 417	26 667	10 680	7 569	2 299	-	(3 481)	(3 400)	33 915	30 836
Frais de restructuration et autres	-	-	-	-	-	-	(523)	-	(523)	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	-	-	-	-	-	2 257	-	2 257	-
Résultat sectoriel présenté <sup>(2)</sup>	24 417	26 667	10 680	7 569	2 299	-	(5 215)	(3 400)	32 181	30 836

	Période de neuf mois close le 30 sept.									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ventes	615 683	572 105	361 911	334 228	55 700	-	-	-	1 033 294	906 333
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	71 742	71 707	24 928	21 098	2 299	-	(9 421)	(10 527)	89 548	82 278
Frais de restructuration et autres	-	-	-	-	-	-	(523)	-	(523)	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	-	-	-	-	-	5 173	-	5 173	-
Résultat sectoriel présenté <sup>(2)</sup>	71 742	71 707	24 928	21 098	2 299	-	(14 071)	(10 527)	84 898	82 278

<sup>(1)</sup> Le principal décideur opérationnel utilise essentiellement une mesure du bénéfice pour prendre des décisions et évaluer la performance, soit la marge brute réduite des avantages du personnel et des autres dépenses d'exploitation.

<sup>(2)</sup> Correspond au « résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat » selon les états consolidés des résultats.

## 15 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2017	2016	2017	2016
Ventes				
États-Unis	206 495	202 215	615 683	572 105
Canada	133 612	116 330	361 911	334 228
Royaume-Uni	55 700	-	55 700	-
	<b>395 807</b>	318 545	<b>1 033 294</b>	906 333

	30 septembre 2017			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	27 439	24 284	25 898	77 621
Immobilisations incorporelles	119 507	18 619	91 708	229 834
Goodwill	203 549	51 101	115 947	370 597

	31 décembre. 2016			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	22 552	19 430	-	41 982
Immobilisations incorporelles	84 029	17 129	-	101 158
Goodwill	198 266	45 541	-	243 807

