



LA FORCE DU TRAVAIL D'ÉQUIPE



PREMIER TRIMESTRE 2019
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

31 mars 2019

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	5
Profil et description	5
Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location	6
Mesures financières autres que les IFRS	9
Mise à jour sur le Plan d'amélioration de la performance	11
Analyse des résultats consolidés	12
Analyse des résultats par secteur	18
Flux de trésorerie	21
Financement	23
Structure de capital	24
Situation financière	26
Gestion des risques	27
Modifications aux principales méthodes comptables	27
Données sur le taux de change	27
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	28
Perspectives	28

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

2019				
VENTES 420,0 \$	BAI (1,3) \$ (0,3) %	BAI AJUSTÉ ⁽¹⁾ 7,1 \$ 1,7 %	RÉSULTAT NET (1,3) \$ (0,03) \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 5,1 \$ 0,12 \$/ACTION
2018				
VENTES 422,1 \$	BAI 12,1 \$ 2,9 %	BAI AJUSTÉ ⁽¹⁾ 14,2 \$ 3,4 %	RÉSULTAT NET 10,4 \$ 0,25 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 12,1 \$ 0,29 \$/ACTION

Adoption d'IFRS 16 — Contrats de location :

Le 1er janvier 2019, la Société a adopté pour la première fois l'IFRS 16 – Contrats de location, appliquant la méthode de transition rétrospective modifiée, ce qui n'a pas nécessité, tel que permis, le redressement des montants comparatifs pour l'exercice précédent son adoption. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de 2019 présentent des variations importantes comparées à 2018. L'état consolidé intermédiaire résumé des résultats de 2019 comprend une charge de loyer moindre découlant du retrait des contrats de location simple; des charges financières plus élevées résultantes des intérêts sur les obligations locatives; et une charge d'amortissement relative aux actifs au titre de droits d'utilisation accrue. Pour ces raisons, la Société considère le résultat avant impôt sur le résultat (« BAI ») comme étant la mesure à privilégier pour comparer et évaluer ses résultats et sa performance, plutôt que le BAIIA ⁽¹⁾ auparavant utilisé. L'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière de 2019 inclut de nouveaux actifs (actifs au titre de droits d'utilisation) et passifs à long terme (obligations locatives) dont les valeurs comptabilisées au 1er janvier 2019 représentent 87,6 \$ et 97,0 \$, respectivement. Afin d'accroître la comparabilité des résultats, les ratios et les variations relatifs à la situation financière devraient être comparés aux données conciliées au 1er janvier 2019, plutôt qu'à celles du 31 décembre 2018. (Voir la section « Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location » pour plus de renseignements).

Faits saillants :

- Les ventes consolidées de 420,0 \$ pour le trimestre courant comprennent un écart de conversion sur devises étrangères se chiffrant à 12,6 \$ ou 3,0 % comparativement au trimestre correspondant de 2018. La croissance organique ⁽¹⁾ consolidée a été de 10,5 \$ ou 2,5 % pour le trimestre. Les secteurs Produits automobiles Canada et FinishMaster États-Unis ont rapporté une croissance organique ⁽¹⁾ de 4,9 % et 3,1 % respectivement, alors que le secteur Parts Alliance Royaume-Uni a connu un trimestre plus difficile et a rapporté une croissance organique ⁽¹⁾ négative de 1,0 %.
- Le BAI et la marge du BAI ⁽¹⁾ ont été respectivement de (1,3) \$ et (0,3) % comparativement à 12,1 \$ et 2,9 % en 2018. Une fois ajustés des éléments spéciaux et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, le BAI et la marge du BAI ⁽¹⁾ se sont respectivement élevés à 7,1 \$ et 1,7 %, comparativement à 14,2 \$ et 3,4 % en 2018.
- Le résultat net s'est établi à (1,3) \$ ou (0,03) \$ par action comparativement à 10,4 \$ ou 0,25 \$ par action en 2018. Une fois ajusté, le résultat ⁽¹⁾ s'élève à 5,1 \$ ou 0,12 \$ par action en 2019 et 12,1 \$ ou 0,29 \$ par action en 2018.
- En janvier 2019, le conseil d'administration et la direction ont amorcé l'élaboration d'un vaste plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis dans le but de réaligner ses activités pour mieux faire face à l'évolution des conditions du marché. Par conséquent, des frais de restructuration et autres de 6,5 \$ ont été comptabilisés au cours du trimestre, desquels 2,7 \$ représentent des éléments hors caisse majoritairement pour la radiation d'actifs au titre de droits d'utilisation. Ces frais sont principalement relatifs à des réductions additionnelles de l'effectif, à la fermeture de magasins corporatifs ainsi qu'à des frais de consultation. Dans le cadre du Plan d'amélioration de la performance et afin d'optimiser ses processus de logistique, la Société a intégré trois centres de distribution de moindre envergure au sein de deux de taille supérieure, lui permettant d'être plus compétitive et efficiente. Ces nouveaux centres de distribution, situés à Calgary, Canada et Midpoint, Royaume-Uni, ont commencé leurs activités au cours du premier trimestre de 2019. Au cours de la même période, le secteur FinishMaster États-Unis a intégré trois magasins corporatifs alors que le secteur des Produits automobiles Canada en a intégré un.

⁽¹⁾ 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

	Premiers trimestres		
	2019	2018	%
(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)			
RÉSULTATS D'EXPLOITATION			
Ventes	420 037	422 094	(0,5)
BAIIA ⁽³⁾	21 356	27 002	(20,9)
Marge du BAIIA ⁽³⁾	5,1 %	6,4 %	
BAIIA ajusté ⁽³⁾	28 451	27 620	3,0
Marge du BAIIA ajusté ⁽³⁾	6,8 %	6,5 %	
BAI ⁽²⁾	(1 297)	12 105	(110,7)
Marge du BAI ⁽²⁾⁽³⁾	(0,3) %	2,9 %	
BAI ajusté ⁽²⁾⁽³⁾	7 079	14 168	(50,0)
Marge du BAI ajusté ⁽²⁾⁽³⁾	1,7 %	3,4 %	
Éléments spéciaux	7 095	618	
Résultat net	(1 333)	10 391	(112,8)
Résultat ajusté ⁽³⁾	5 050	12 116	(58,3)
Flux de trésorerie disponibles ⁽³⁾	19 206	6 721	185,8
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE			
Résultat net	(0,03)	0,25	(112,0)
Résultat ajusté ⁽³⁾	0,12	0,29	(58,6)
Dividende (\$CA)	0,0925	0,0925	
Valeur comptable par action	12,27	12,56	
Nombre d'actions en circulation	42 387 300	42 273 812	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 387 300	42 273 812	
	31 mars 2019	1er janv. 2019⁽⁴⁾	31 déc. 2018
SITUATION FINANCIÈRE			
Fonds de roulement	332 020	237 614	256 365
Total des actifs	1 657 505	1 630 609	1 540 570
Endettement total net ⁽³⁾	627 078	515 706	418 703
Total des capitaux propres	520 234	519 930	523 882
Rendement du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	4,7 %	7,0 %	7,0 %
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	7,7 %	9,1 %	9,1 %

⁽¹⁾ La Société a adopté IFRS 16 — Contrats de location le 1er janvier 2019, appliquant la méthode de transition rétrospective modifiée, ce qui n'a pas nécessité, tel que permis, le redressement des montants comparatifs de 2018. (Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 - Contrats de location »).

⁽²⁾ À la suite de l'adoption d'IFRS 16 — Contrats de location, la Société considère le BAI comme étant la mesure à privilégier pour comparer et évaluer ses résultats et sa performance. (Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 - Contrats de location »).

⁽³⁾ Cette information représente une mesure financière autre que les IFRS. (Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

⁽⁴⁾ Les données et les ratios de la situation financière ont été conciliés au 1^{er} janvier 2019 pour prendre en considération l'adoption d'IFRS 16 — Contrats de location. (Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 - Contrats de location »).

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 clos le 31 mars 2019 en comparaison avec le trimestre clos le 31 mars 2018 et sur la situation financière au 31 mars 2019 en comparaison au 31 décembre 2018 et au 1er janvier 2019 pour les données conciliées à la suite de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2018. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au moment 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 le 2 mai 2019. 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 audités et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site de SEDAR à sedar.com.

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

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 produits selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation des états financiers intermédiaires (IAS 34 « Informations financières intermédiaires »). Ils n'ont pas fait l'objet d'un audit par l'auditeur indépendant de la Société.

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le rapport de gestion a pour but d'aider l'investisseur à comprendre la nature et l'importance des changements et des tendances, de même que les risques et 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 » incluse dans le rapport annuel 2018. 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 plus de 70 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 plus de 200 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 6 800 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 plus de 180 magasins corporatifs.

ADOPTION D'IFRS 16 – CONTRATS DE LOCATION

La Société a appliqué pour la première fois l'IFRS 16 - Contrats de location qui ne requiert pas le redressement des états financiers antérieurs. Tel que requis par l'IAS 34, la nature et les effets de ses modifications sont décrits ci-dessous.

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16 - Contrats de location, qui remplace la norme actuelle sur les contrats de location (IAS 17). IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière consolidée en comptabilisant un actif au titre de droits d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent a une faible valeur. De plus, IFRS 16 modifie la définition du contrat de location, établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif (notamment sur les aspects complexes comme les composantes autres que de location, les paiements locatifs variables et les périodes optionnelles), modifie la comptabilisation des accords de cession-bail et présente de nouvelles exigences d'information.

La Société a adopté la méthode de transition rétrospective modifiée et n'a pas redressé les montants comparatifs pour l'exercice précédent son adoption, tel que permis par IFRS 16. Selon cette méthode, l'impact cumulatif découlant de la première application d'IFRS 16 est comptabilisé comme un ajustement au solde de début des bénéfices non répartis à la date d'adoption initiale. Le nouvel IFRS 16 a principalement eu un impact au niveau de la comptabilisation des contrats de location simple de biens immobiliers de la Société. Au moment de la transition, la Société a choisi d'adopter les mesures de simplification suivantes :

- appliquer la nouvelle norme aux contrats qui étaient identifiés précédemment comme des contrats de location selon IAS 17;
- appliquer un taux d'actualisation au portefeuille de contrats ayant des caractéristiques raisonnablement similaires;
- comptabiliser les contrats pour lesquels les termes restants se terminent dans les 12 mois à partir de la date effective comme des contrats à court terme; et
- comptabiliser les contrats à court terme et les contrats de location d'actifs de faible valeur sur une base linéaire dans les « autres dépenses d'exploitation » dans les états consolidés des résultats.

Selon la nouvelle norme, la Société a comptabilisé de nouveaux actifs (actifs au titre de droits d'utilisation) et passifs (obligations locatives) pour 87 628 \$ et 97 003 \$ (22 538 \$ dans les versements sur la dette à long terme et 74 465 \$ dans la dette à long terme), respectivement, ainsi que des actifs d'impôt différé de 1 636 \$. Le tableau suivant présente une conciliation des éléments de l'état consolidé résumé de la situation financière au 1er janvier 2019 qui sont touchés par IFRS 16 :

	1er janv. 2019	Ajustements	
		IFRS 16	31 déc. 2018
Débiteurs et autres recevables	248 507	775	247 732
Total des actifs courants	812 202	775	811 427
Immobilisations corporelles	171 584	87 628	83 956
Actifs d'impôt différé	17 506	1 636	15 870
TOTAL DES ACTIFS	1 630 609	90 039	1 540 570
Créditeurs et charges à payer	531 380	(1 296)	532 676
Solde de prix d'achat, net	3 580	(482)	4 062
Provision pour les frais de restructuration	2 939	(1 234)	4 173
Versements sur la dette à long terme	26 768	22 538	4 230
Total des passifs courants	574 588	19 526	555 062
Dette à long terme	497 068	74 465	422 603
TOTAL DES PASSIFS	1 110 679	93 991	1 016 688
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	519 930	(3 952)	523 882
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	1 630 609	90 039	1 540 570

Le tableau suivant présente une conciliation des obligations locatives au 1er janvier 2019 :

	1er janv. 2019
Paiements minimums exigibles des contrats d'exploitation au 31 décembre 2018	160 193
Mesures de simplification pour :	
Contrats de location à court terme	(1 262)
Contrats de location d'actif de faible valeur	(1 393)
Contrats débutant en 2019	(39 117)
Autres contrats d'exploitation (composantes de service)	(10 216)
Effet d'actualisation au taux d'emprunt marginal au 1er janvier 2019	(11 202)
Obligations locatives comptabilisées en raison de l'adoption initiale de IFRS 16 au 1er janvier 2019	97 003

Les obligations locatives ont été actualisées au taux d'emprunt en date du 1er janvier 2019 et ce, en lien avec la méthode de transition sélectionnée par la Société. Le taux d'actualisation moyen pondéré était de 5,0 %.

Les exigences d'information du nouvel IFRS 16 ont partiellement affecté les renseignements fournis sous les notes 2 et 3 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Les sections suivantes ont été modifiées comme suit :

Base de présentation – Utilisation d'estimations et recours au jugement

Contrats de location : À la date de passation d'un contrat, la Société utilise le jugement pour déterminer si celui-ci est ou contient un contrat de location.

Principales méthodes comptables – Immobilisations corporelles

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

	Méthodes	Périodes / Taux
Pavage	Dégressif	8 %
Bâtiments	Linéaire et dégressif	30 à 50 ans / 5 %
Actifs au titre de droits d'utilisation - bâtiments	Linéaire	Durée des baux
Mobilier et équipement	Linéaire et dégressif	4 à 10 ans / 20 %
Équipement informatique et logiciels d'exploitation	Linéaire et dégressif	3 à 5 ans / 30 %
Matériel roulant	Linéaire et dégressif	4 à 5 ans / 30 %
Actifs au titre de droits d'utilisation - véhicules	Dégressif	30 %
Améliorations locatives	Linéaire	Durée des baux ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Excluant les options de renouvellement pour les périodes additionnelles, le cas échéant.

Les méthodes d'amortissement, les durées de vie et les valeurs résiduelles sont réexaminées à chaque date de clôture.

Principales méthodes comptables – Contrats de location

En général, les contrats de location entraînent la comptabilisation d'un actif au titre de droits d'utilisation et, en contrepartie, d'une obligation locative. Lors de la comptabilisation initiale, les actifs acquis sous contrats de location sont comptabilisés comme « immobilisations corporelles » à la juste valeur ou à la valeur actualisée des paiements minimums de location, selon le moins élevé des deux. Un passif correspondant est comptabilisé comme une obligation locative dans la « dette à long terme ». Dans les périodes subséquentes, l'actif est amorti sur la durée de vie estimée et les intérêts relatifs à l'obligation sont comptabilisés dans les « charges financières, montant net » aux états consolidés des résultats.

Les contrats de location à court terme de même que les contrats de location d'actifs de faible valeur représentent des exceptions. Dans ces cas, l'actif loué et l'obligation locative correspondante ne sont pas comptabilisés aux états consolidés de la situation financière de la Société. Les paiements versés en vertu de ces contrats de location sont comptabilisés au résultat net sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

IMPACTS FINANCIERS ET COMPARABILITÉ

La méthode d'application choisie pour la transition à l'IFRS 16 — Contrats de location, implique que les états financiers consolidés de 2018 ne sont pas redressés. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de 2019 contiennent des variations importantes comparativement à 2018.

L'état consolidé intermédiaire résumé des résultats de 2019 inclut une charge de loyer moindre découlant du retrait des contrats de location simple, des charges financières plus élevées résultantes des intérêts sur les obligations locatives et une charge d'amortissement relative aux actifs au titre de droits d'utilisation accrue. Par conséquent, la Société considère le BAI comme étant la mesure à privilégier pour comparer et évaluer ses résultats et sa performance, plutôt que le BAIIA auparavant utilisé.

Le tableau suivant résume les valeurs trimestrielles et annuelles du BAI et du BAI ajusté ⁽¹⁾ de 2018 par secteur :

	Période de douze mois	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre
FinishMaster États-Unis					
BAI	56 100	6 813	16 721	17 125	15 441
Marge du BAI ⁽¹⁾	6,8 %	3,3 %	7,8 %	8,1 %	7,7 %
Éléments spéciaux	1 693	1 693	-	-	-
BAI ajusté ⁽¹⁾	57 793	8 506	16 721	17 125	15 441
Marge du BAI ajusté ⁽¹⁾	7,0 %	4,2 %	7,8 %	8,1 %	7,7 %
Produits automobiles Canada					
BAI	16 473	3 122	6 225	6 944	182
Marge du BAI ⁽¹⁾	3,3 %	2,5 %	4,7 %	5,0 %	0,2 %
Éléments spéciaux	3 346	3 346	-	-	-
BAI ajusté ⁽¹⁾	19 819	6 468	6 225	6 944	182
Marge du BAI ajusté ⁽¹⁾	3,9 %	5,3 %	4,7 %	5,0 %	0,2 %
Parts Alliance Royaume-Uni					
BAI	17 962	(77)	4 298	6 459	7 282
Marge du BAI ⁽¹⁾	4,3 %	(0,1) %	4,2 %	5,8 %	6,6 %
Éléments spéciaux	1 230	1 230	-	-	-
BAI ajusté ⁽¹⁾	19 192	1 153	4 298	6 459	7 282
Marge du BAI ajusté ⁽¹⁾	4,6 %	1,2 %	4,2 %	5,8 %	6,6 %
Corporatifs et autres					
BAI	(45 858)	(12 710)	(12 862)	(9 486)	(10 800)
Éléments spéciaux	8 320	2 376	5 212	114	618
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	5 142	1 299	1 293	1 105	1 445
BAI ajusté ⁽¹⁾	(32 396)	(9 035)	(6 357)	(8 267)	(8 737)
Consolidé					
BAI	44 677	(2 852)	14 382	21 042	12 105
Marge du BAI ⁽¹⁾	2,6 %	(0,7) %	3,2 %	4,6 %	2,9 %
Éléments spéciaux	14 589	8 645	5 212	114	618
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	5 142	1 299	1 293	1 105	1 445
BAI ajusté ⁽¹⁾	64 408	7 092	20 887	22 261	14 168
Marge du BAI ajusté ⁽¹⁾	3,7 %	1,7 %	4,7 %	4,8 %	3,4 %

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

L'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière inclut de nouveaux actifs (actifs au titre de droits d'utilisation) et passifs à long terme (obligations locatives) dont les valeurs comptabilisées au 1er janvier 2019 représentent 87 628 \$ et 97 003 \$, respectivement. Afin d'accroître la comparabilité des résultats, les ratios et les variations relatifs à la situation financière devraient être comparés aux données conciliées au 1er janvier 2019 plutôt qu'à celles du 31 décembre 2018.

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 peuvent tenir compte de ces mesures de rendement aux fins d'analyse.

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

<p>Croissance organique ⁽¹⁾</p>	<p>Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, 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.</p>
<p>BAIIA ⁽¹⁾, BAIIA ajusté ⁽¹⁾ et BAIIA ajusté proforma ⁽¹⁾</p>	<p>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.</p> <p>Le BAIIA ajusté exclut certains ajustements, qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres, aux indemnités de départ et bonis de rétention relatifs aux changements à la direction ainsi qu'aux frais de transactions nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance.</p> <p>Le BAIIA ajusté proforma retranche du BAIIA ajusté la charge de loyer prise en compte dans l'évaluation de l'obligation locative. Cette mesure représente le BAIIA ajusté avant l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location.</p>
<p>Marge du BAIIA ⁽¹⁾, marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾ et marge du BAIIA ajusté proforma ⁽¹⁾</p>	<p>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. La marge du BAIIA ajusté proforma est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté proforma divisé par les ventes.</p>
<p>BAI ajusté ⁽²⁾, résultat ajusté et résultat ajusté par action ⁽¹⁾</p>	<p>La direction utilise le BAI ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAI, le résultat net et le résultat par action provenant des activités d'exploitation, excluant certains ajustements, nets d'impôt pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action, qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. La direction considère que ces mesures facilitent l'analyse et permettent une meilleure compréhension de la performance des activités de la Société à la suite de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location. L'objectif de ces mesures est de fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres, aux indemnités de départ et bonis de rétention relatifs aux changements à la direction ainsi qu'à l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance. La direction considère l'acquisition de Parts Alliance comme transformationnelle. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
<p>Marge du BAI ⁽¹⁾⁽²⁾ et marge du BAI ajusté ⁽¹⁾⁽²⁾</p>	<p>La marge du BAI est un pourcentage qui correspond au BAI divisé par les ventes. La marge du BAI ajusté est un pourcentage qui correspond au BAI ajusté divisé par les ventes.</p>

Flux de trésorerie disponibles ⁽³⁾	<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 activités, 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 consolidés 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>
Endettement total net ⁽⁴⁾	<p>Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), nette de la trésorerie. À partir du 1er janvier 2019, l'endettement total net inclut les nouvelles obligations locatives provenant de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location, pour lesquelles le montant initial comptabilisé est de 97 003 \$.</p>
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.</p>
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), divisée par le total des capitaux propres.</p>
Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté. Pour fins de comparabilité, les nouvelles obligations locatives provenant de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location en date du 1er janvier 2019 sont pondérées pour refléter les résultats de la période comptabilisés selon IFRS 16 – Contrats de location.</p>
Rendement du total des capitaux propres moyens ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond au résultat net, divisé par le total des capitaux propres moyen.</p>
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond au résultat ajusté ⁽¹⁾, auquel l'amortissement des immobilisations incorporelles de Parts Alliance est réintégré, divisé par le total des capitaux propres moyen.</p>

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Avec l'adoption d'IFRS 16 — Contrats de location, la Société considère le BAI comme étant la mesure à privilégier pour comparer et évaluer ses résultats et sa performance. (*Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 — Contrats de location »*).

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ Voir la section « Structure de capital » pour plus de renseignements.

MISE À JOUR SUR LE PLAN D'AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE

Au cours du deuxième semestre de 2017, la Société a lancé l'initiative 20/20 afin d'améliorer l'efficacité dans tous les secteurs d'activités.

Considérant l'évolution des conditions de marché constatées en 2018, la Société a décidé de s'adapter à cette nouvelle réalité et d'aligner davantage sa structure de coût. Il en est résulté le lancement du Plan 25/20 en novembre, lequel complétait l'initiative 20/20. Ce plan touche tous les secteurs. Il comprend une réduction de l'effectif et l'intégration de locations, ainsi que l'optimisation de la logistique de la chaîne d'approvisionnement.

En janvier 2019, le conseil d'administration et la direction ont amorcé l'élaboration d'un vaste plan d'amélioration de la performance et du redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis dans le but de réaligner ses activités pour faire face à l'évolution des conditions du marché, notamment la consolidation continue des comptes nationaux et les pressions sur les prix. Ce plan, qui devrait générer des économies de coûts de base supplémentaires de 10 000 \$ d'ici la fin de 2019, est axé sur la consolidation de magasins corporatifs (environ 5 000 \$), l'optimisation (environ 4 500 \$) et la réduction des dépenses (environ 500 \$). La consolidation des magasins corporatifs ne devrait produire qu'une érosion marginale des ventes puisque la stratégie est de transférer les activités de ventes aux emplacements à proximité, optimisant les processus de logistiques et la rentabilité.

Le Plan 25/20 et le plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement pour le secteur FinishMaster États-Unis, combinés ensemble, sont désormais désignés sous le nom de Plan d'amélioration de la performance (« PIP ») de la Société.

Grâce à ce plan, la Société anticipe générer des économies annualisées ciblées de 35 000 \$ d'ici la fin de 2020, desquelles 21 400 \$ ont été réalisés au 31 mars 2019. Les économies annualisées réalisées par le secteur FinishMaster États-Unis au cours du trimestre représentent environ 400 \$, provenant principalement de la réduction d'effectifs ainsi que de la consolidation de trois magasins corporatifs.

Le coût total d'implantation du PIP devrait représenter environ 13 500 \$, principalement pour des indemnités de départ, des frais de consultation et des frais de déménagement. La Société prévoit aussi de radier certains actifs pour environ 4 000 \$, principalement dans le secteur FinishMaster États-Unis. Au cours du trimestre de 2019, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres totalisant 6 505 \$, desquels un montant de 2 679 \$ représente un élément hors caisse pour la radiation d'actifs. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Analyse des résultats consolidés »).*

Au cours du trimestre, la Société a réduit ses effectifs et a intégré quatre magasins corporatifs. De plus, afin d'optimiser ses processus de logistique, la Société a intégré trois centres de distribution de moindre envergure au sein de deux de taille supérieure, lui permettant d'être plus compétitive et efficace. Ces nouveaux centres de distribution ont commencé leurs activités au cours du premier trimestre de 2019.

Le tableau suivant résume les impacts annualisés au 31 mars 2019 :

	Anticipé	Réalisé		
	D'ici la fin de 2020	En date de déc. 2018	Au cours de 2019	En date de mars 2019
Économies de coûts annualisées	35 000	18 700	2 700	21 400
Frais de restructuration et autres :				
Frais de restructuration	8 500	5 055	1 985	7 040
Autres frais encourus	5 000	2 523	1 841	4 364
Radiation des actifs	4 000	-	2 679	2 679
	17 500	7 578	6 505	14 083
Dépenses nettes en immobilisation ⁽¹⁾	7 000	5 509	(370)	5 139

⁽¹⁾ Inclut le produit de la vente d'un bâtiment et les incitatifs aux locataires.

Au 31 mars 2019, une provision pour les frais de restructuration de 3 952 \$ est comptabilisée dans les passifs courants de l'état de la situation financière de la Société. *(Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Le 1er janvier 2019, la Société a adopté pour la première fois l'IFRS 16 - Contrats de location, appliquant la méthode de transition rétrospective modifiée, ce qui n'a pas nécessité, tel que permis, le redressement des montants comparatifs pour l'exercice précédent son adoption. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de 2019 présentent des variations importantes comparées à 2018. L'état consolidé intermédiaire résumé des résultats de 2019 inclut une charge de loyer moindre découlant du retrait des contrats de location simple, des charges financières plus élevées résultantes des intérêts sur les obligations locatives et une charge d'amortissement relative aux actifs au titre de droits d'utilisation accrue. (Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 — Contrats de location »).

VENTES

	Premiers trimestres	
	2019	2018
<i>FinishMaster États-Unis</i>	204 510	201 379
<i>Produits automobiles Canada</i>	113 113	110 669
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	102 414	110 046
Ventes	420 037	422 094
		%
Variation des ventes	(2 057)	(0,5)
Impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	12 599	3,0
Nombre de jours de facturation	3 147	0,7
Acquisitions	(3 173)	(0,7)
Croissance organique consolidée	10 516	2,5

Les ventes de 420 037 \$ pour le trimestre courant incluent un montant de 12 599 \$ ou 3,0 % découlant de la baisse du dollar canadien et de la livre sterling lors de leur conversion au dollar américain, comparativement au trimestre correspondant de 2018.

La croissance organique consolidée de 10 516 \$ ou 2,5 % provient principalement des secteurs Produits automobiles Canada et FinishMaster États-Unis, lesquels ont enregistré respectivement une croissance organique de 4,9 % et 3,1 %. Le secteur Parts Alliance Royaume-Uni a eu un trimestre plus faible et a rapporté une croissance organique négative de 1,0 %.

MARGE BRUTE

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Marge brute	135 545	142 769
<i>En % des ventes</i>	32,3 %	33,8 %

La marge brute, en pourcentage des ventes, a diminué de 150 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2018, principalement attribuable à une pression sur les prix et à un changement dans la composition de la clientèle dans le secteur FinishMaster États-Unis ainsi qu'à une diminution des rabais dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni provenant de la baisse des activités de ventes.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des rabais additionnels dans le secteur Produits automobiles Canada provenant de la croissance des activités de ventes.

AVANTAGES DU PERSONNEL

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Avantages du personnel	78 615	81 500
<i>En % des ventes</i>	18,7 %	19,3 %

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, se sont améliorés de 60 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette variation est essentiellement attribuable à une meilleure absorption de la rémunération fixe découlant de la croissance organique globale, aux bénéfices provenant du PIP, ainsi qu'à une diminution de la rémunération à long terme à travers la Société.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'ouverture de nouveaux magasins corporatifs, lesquels nécessitent des ressources additionnelles et affectent les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, tant que le niveau de rendement optimal n'est pas atteint. De même, les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, sont impactés par les récentes acquisitions d'entreprises jusqu'à leur pleine intégration.

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Autres dépenses d'exploitation	28 479	33 649
<i>En % des ventes</i>	6,8 %	8,0 %

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont diminué de 120 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette variation est principalement attribuable à l'adoption d'IFRS 16 — Contrats de location, le 1er janvier 2019, diminuant la charge de loyer d'environ 140 points de base.

Excluant l'impact de l'IFRS 16 — Contrats de location, l'augmentation restante s'explique principalement par l'ouverture de nouveaux magasins corporatifs, affectant les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, jusqu'à qu'à l'obtention du niveau de rendement optimal, ainsi que par les récentes acquisitions d'entreprises jusqu'à leur intégration complète.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une meilleure absorption des frais fixes découlant de la croissance organique globale, ainsi que par des gains de change sur devises étrangères enregistrés au cours du trimestre relativement aux variations du dollar canadien, alors que des pertes avaient été comptabilisées lors du trimestre correspondant de 2018.

ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

Les éléments spéciaux sont composés de dépenses qui sont non représentatives de la performance de base de la Société ou, lorsque présentés de façon distincte, permettent aux utilisateurs des états financiers consolidés intermédiaires résumés de mieux comprendre les résultats de la Société pour l'exercice. Les éléments spéciaux sont détaillés comme suit :

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Frais de restructuration et autres	6 505	-
Bonis de rétention relatifs aux changements à la direction	590	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	618
	7 095	618
<i>En % des ventes</i>	1.7%	0.1%

Frais de restructuration et autres

En janvier 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance et du redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis, qui est composé principalement d'une réduction d'effectif et de la consolidation d'emplacements, tout en optimisant la chaîne d'approvisionnement. Le Plan 25/20 annoncé au cours du quatrième trimestre de 2018 et le plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis, combinés ensemble, sont désormais désignés sous le nom de « Plan d'amélioration de la performance » de la Société.

Les frais de restructuration et autres sont composés de frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs totalisant 2 679 \$, de frais de restructuration principalement constitués d'indemnités de départs pour 1 985 \$, ainsi que d'autres frais pour 1 841 \$. Ces autres frais réfèrent principalement à des frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistiques et l'examen des solutions de rechange stratégiques.

Bonis de rétention relatifs aux changements à la direction

Le 18 septembre 2018, la Société a annoncé des changements à la direction avec le départ immédiat et le remplacement de son président et chef de la direction, et du président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc. Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, la Société a comptabilisé des frais totalisant 590 \$, composés principalement de bonis de rétention.

Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance

En lien avec l'acquisition de Parts Alliance complétée en août 2017, la Société a comptabilisé des frais de transaction pour un montant de 618 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2018. Ces frais de transaction incluent des frais d'acquisition de 286 \$ et d'autres charges relatives à l'acquisition pour 332 \$.

BAIIA

	Premiers trimestres		
	2019	2018	%
Résultat net	(1 333)	10 391	
Charge d'impôt sur le résultat	36	1 714	
Amortissement	15 868	9 934	
Charges financières, montant net	6 785	4 963	
BAIIA	21 356	27 002	(20,9)
Marge du BAIIA	5,1 %	6,4 %	
Éléments spéciaux	7 095	618	
BAIIA ajusté	28 451	27 620	3,0
Marge du BAIIA ajusté	6,8 %	6,5 %	
Charge de loyer prise en compte dans l'évaluation de l'obligation locative	(6 932)	-	
BAIIA ajusté proforma	21 519	27 620	(22,1)
Marge du BAIIA ajusté proforma	5,1%	6,5%	

Le 1er janvier 2019, la Société a adopté pour la première fois l'IFRS 16 — Contrats de location, appliquant la méthode de transition rétrospective modifiée, ce qui n'a pas nécessité, tel que permis, le redressement des montants comparatifs pour l'exercice précédent son adoption. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de 2019 présentent des variations importantes comparées à 2018. L'état consolidé intermédiaire résumé des résultats de 2019 inclut une charge de loyer moindre découlant du retrait des contrats de location simple, des charges financières plus élevées résultantes des intérêts sur les obligations locatives et une charge d'amortissement relative aux actifs au titre de droits d'utilisation accrue. Pour ces raisons, la Société considère le BAI comme étant la mesure à privilégier pour comparer et évaluer ses résultats et sa performance, plutôt que le BAIIA auparavant utilisé. (Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 — Contrats de location ».)

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Charges financières, montant net	6 785	4 963
<i>En % des ventes</i>	1,6 %	1,2 %

L'augmentation des charges financières, comparativement au trimestre correspondant de 2018, est attribuable à la charge d'intérêts sur les obligations locatives, laquelle représente 40 points de base, et résulte principalement de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location, le 1er janvier 2019, ainsi que de l'addition de 25 nouveaux magasins corporatifs au cours des douze derniers mois.

(Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

AMORTISSEMENT

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Amortissement	15 868	9 934
<i>En % des ventes</i>	3,8 %	2,4 %

L'augmentation de l'amortissement, comparativement au trimestre correspondant de 2018, est principalement attribuable à l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation, représentant 140 points de base, un résultat provenant de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location, le 1er janvier 2019, ainsi qu'à l'addition de 25 nouveaux magasins corporatifs au cours des douze derniers mois.

(Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

BAI

À la suite de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location, la Société considère le BAI comme étant la mesure à privilégier pour comparer et évaluer ses résultats et sa performance, plutôt que le BAIIA auparavant utilisé. (Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location ».)

	Premiers trimestres		
	2019	2018	%
Résultat net	(1 333)	10 391	
Charge d'impôt sur le résultat	36	1 714	
BAI	(1 297)	12 105	(110,7)
<i>Marge du BAI</i>	(0,3) %	2,9 %	
Éléments spéciaux	7 095	618	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 281	1 445	
BAI ajusté	7 079	14 168	(50,0)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	1,7 %	3,4 %	

La marge du BAI ajusté a diminué de 170 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette variation s'explique principalement par une pression sur les prix et un changement dans la composition de la clientèle dans le secteur FinishMaster États-Unis, ainsi que par la baisse des activités de ventes dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, affectant les conditions d'achats.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une augmentation des rabais volume dans le secteur Produits automobiles Canada. De plus, la Société a bénéficié, dans son ensemble, d'économies découlant du PIP, ainsi que d'une meilleure absorption des frais fixes relativement à la croissance organique consolidée.

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Charge d'impôt sur le résultat	36	1 714
<i>Taux d'imposition</i>	(2,8) %	14,2 %

La variation du taux d'imposition, comparativement au trimestre correspondant de 2018, est principalement attribuable à la variation du bénéfice fiscal prévu en regard d'une structure de financement, à la suite de modifications aux lois fiscales américaines proposées le 20 décembre 2018, ainsi qu'à l'impact des différents taux d'imposition des juridictions étrangères combiné à une pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat ».

(Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Premiers trimestres		
	2019	2018	%
Résultat net	(1 333)	10 391	<i>(112,8)</i>
Éléments spéciaux, nets d'impôt	5 320	555	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	1 063	1 170	
Résultat ajusté	5 050	12 116	<i>(58,3)</i>
Résultat par action	(0,03)	0,25	<i>(112,0)</i>
Éléments spéciaux, nets d'impôt	0,13	0,01	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	0,03	0,03	
Résultat par action ajusté	0,12	0,29	<i>(58,6)</i>

La diminution de 7 066 \$ ou 58,3 % du résultat ajusté, comparativement au trimestre correspondant de 2018, provient principalement d'un BAI ajusté plus faible et des changements fiscaux proposés aux États-Unis le 20 décembre 2018, qui devraient affecter les avantages rattachés à une structure de financement.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière : les ventes sont historiquement plus importantes au cours des deuxièmes et troisièmes trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des premiers et deuxièmes trimestres pour le secteur Parts Alliance Royaume-Uni. Les ventes sont aussi affectées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain.

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

	2019	2018				2017		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes								
États-Unis	204 510	203 440	214 209	210 954	201 379	198 956	206 495	209 486
Canada	113 113	122 460	131 128	139 572	110 669	123 023	133 612	130 801
Royaume-Uni ⁽¹⁾	102 414	93 555	103 508	111 045	110 046	92 999	55 700	-
	420 037	419 455	448 845	461 571	422 094	414 978	395 807	340 287
BAIIA	21 356	12 783	29 712	35 443	27 002	25 854	32 181	29 544
<i>Marge du BAIIA</i>	5,1 %	3,0 %	6,6 %	7,7 %	6,4 %	6,2 %	8,1 %	8,7 %
BAIIA ajusté	28 451	21 428	34 924	35 557	27 620	27 984	33 915	32 460
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	6,8 %	5,1 %	7,8 %	7,7 %	6,5 %	6,7 %	8,6 %	9,5 %
BAI ⁽²⁾	(1 297)	(2 852)	14 382	21 042	12 105	10 891	18 880	20 062
<i>Marge du BAI ⁽²⁾</i>	(0,3) %	(0,7) %	3,2 %	4,6 %	2,9 %	2,6 %	4,8 %	5,9 %
BAI ajusté ⁽²⁾	7 079	7 092	20 887	22 261	14 168	14 400	22 767	24 071
<i>Marge du BAI ajusté ⁽²⁾</i>	1,7 %	1,7 %	4,7 %	4,8 %	3,4 %	3,5 %	5,8 %	7,1 %
Éléments spéciaux	7 095	8 645	5 212	114	618	2 130	1 734	2 916
Résultat net	(1 333)	(2 363)	10 594	17 875	10 391	8 721	11 159	13 738
Résultat ajusté	5 050	5 430	15 528	18 399	12 116	11 613	15 851	16 635
Résultat net de base par action	(0,03)	(0,06)	0,25	0,42	0,25	0,21	0,26	0,33
Résultat ajusté de base par action	0,12	0,13	0,37	0,44	0,29	0,27	0,37	0,39
Résultat net dilué par action	(0,03)	(0,06)	0,25	0,42	0,25	0,21	0,26	0,32
<i>Dividende déclaré par action (\$CA)</i>	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925
<i>Taux de change moyen des résultats (\$CA)</i>	0,75:1 \$	0,76:1 \$	0,77:1 \$	0,77:1 \$	0,79:1 \$	0,79:1 \$	0,80:1 \$	0,74:1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	1,30:1 \$	1,29:1 \$	1,30:1 \$	1,36:1 \$	1,39:1 \$	1,33:1 \$	1,31:1 \$	-

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

⁽²⁾ À la suite de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location, la Société considère le BAI comme la mesure à privilégier pour comparer et évaluer ses résultats et sa performance. (Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location ».)

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

Le 1er janvier 2019, la Société a adopté pour la première fois l'IFRS 16 – Contrats de location, appliquant la méthode de transition rétrospective modifiée, ce qui n'a pas nécessité, tel que permis, le redressement des montants comparatifs pour l'exercice précédent son adoption. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de 2019 présentent des variations importantes comparées à 2018. L'état consolidé intermédiaire résumé des résultats de 2019 inclut une charge de loyer moindre découlant du retrait des contrats de location simple, des charges financières plus élevées résultantes des intérêts sur les obligations locatives et une charge d'amortissement relative aux actifs au titre de droits d'utilisation accrue. Pour ces raisons, la Société considère le BAI comme étant la mesure à privilégier pour comparer et évaluer ses résultats et sa performance, plutôt que le BAIIA auparavant utilisé. (Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location »).

INFORMATION SECTORIELLE

La Société rapporte l'information sur quatre secteurs d'activités isolables :

- 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.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

Ventes

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Ventes	204 510	201 379
		%
Variation des ventes	3 131	1,6
Nombre de jours de facturation	3 147	1,5
Croissance organique	6 278	3,1

L'augmentation des ventes de 1,6 % du secteur FinishMaster États-Unis, comparativement au trimestre correspondant de 2018, provient d'une croissance organique de 3,1 %, laquelle a partiellement été contrebalancée par une différence dans le nombre de jours de facturation de 1,5 %.

Il s'agit du quatrième trimestre consécutif pour lequel ce secteur a enregistré une croissance organique. Cette performance s'explique par le développement de volume d'affaires et le recrutement de nouveaux clients, attribuable aux efforts déployés par l'équipe de ventes.

BAI

	Premiers trimestres		
	2019	2018	%
BAI	3 680	15 441	(76,2)
Marge du BAI	1,8 %	7,7 %	
Éléments spéciaux	5 313	-	
BAI ajusté	8 993	15 441	(41,8)
Marge du BAI ajusté	4,4 %	7,7 %	

La marge du BAI ajusté a diminué de 330 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette variance est principalement attribuable à une pression sur la marge brute provenant de la combinaison d'un changement dans la composition de la clientèle et d'une pression sur les prix. L'impact du changement dans la composition de la clientèle provient d'un déplacement des ventes vers les clients nationaux, pour lesquels les rabais sont plus importants.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une meilleure absorption des frais fixes découlant de la croissance organique et par des bénéfices résultant du PIP.

Une revue approfondie a été entreprise en janvier 2019 dans le but de développer un plan afin d'aligner le modèle d'affaires aux conditions du marché en évolution. Le PIP, lequel vient bonifier le Plan 25/20 déjà en place, comprend une réduction de l'effectif, la fermeture de magasins corporatifs ainsi qu'une revue de la structure organisationnelle. Au cours du trimestre, le secteur FinishMaster États-Unis a amorcé son plan avec l'intégration de trois magasins corporatifs, en plus de la réduction de coûts initiée en 2018.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

Ventes

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Ventes	113 113	110 669
		%
Variation des ventes	2 444	2,2
Impact de la conversion du dollar canadien	5 637	5,1
Acquisitions	(2 699)	(2,4)
Croissance organique	5 382	4,9

Les ventes du secteur Produits automobiles Canada ont augmenté de 2,2 %, comparativement au trimestre correspondant de 2018, propulsée par la croissance organique de 4,9 % et la contribution des acquisitions d'entreprises, surpassant l'impact du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain.

La croissance organique trimestrielle rapportée par ce secteur est partiellement attribuable à un *timing* différent dans les ventes de peinture automobile et accessoires connexes.

BAI

	Premiers trimestres		
	2019	2018	%
BAI	2 667	182	1 365,4
<i>Marge du BAI</i>	2,4 %	0,2 %	
Éléments spéciaux	880	-	
BAI ajusté	3 547	182	1 848,9
<i>Marge du BAI ajusté</i>	3,1 %	0,2 %	

La marge du BAI ajusté s'est améliorée de 290 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2018, bénéficiant d'un *timing* différent dans les rabais volume ainsi que d'une amélioration de la performance des magasins corporatifs, stimulés par les initiatives d'optimisation implantées récemment. De plus, ce secteur a bénéficié d'un gain de change sur devises étrangères, alors qu'une perte avait été comptabilisée en 2018, ainsi que d'une réduction de la rémunération basée sur la performance.

En ce qui concerne le PIP, le secteur Produits automobiles Canada a intégré les activités des centres de distribution de Saskatoon et Calgary dans un centre de distribution supérieur à Calgary, dont les activités ont commencé au cours du premier trimestre de 2019. Ce nouveau centre de distribution permettra d'offrir un plus large éventail de produits, tout en optimisant les processus de la chaîne d'approvisionnement. De plus, ce secteur a ouvert un super-magasin dans la région métropolitaine de Montréal et a intégré un magasin corporatif, améliorant les processus de logistique et de service à la clientèle.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PARTS ALLIANCE ROYAUME-UNI**Ventes**

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Ventes	102 414	110 046
		%
Variation des ventes	(7 632)	(6,9)
Impact de la conversion de la livre sterling	6 962	6,3
Acquisitions	(474)	(0,4)
Croissance organique	(1 144)	(1,0)

Les ventes de ce secteur ont été de 102 414 \$, représentant une diminution de 0,6 % comparativement au trimestre correspondant de 2018, excluant l'impact de la conversion de la livre sterling au dollar américain. La variation est attribuable à une croissance organique négative de 1,0 % effaçant la contribution des acquisitions d'entreprises.

La croissance organique pour ce secteur a été affectée par une diminution des ventes de produits électriques en raison d'un hiver clément, comparativement à un hiver rigoureux l'année précédente, par la perte d'un contrat important, ainsi que par l'incertitude entourant le Brexit. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la contribution des récentes ouvertures de magasins corporatifs. Comme prévu, deux magasins corporatifs ont été ouverts au cours du trimestre, pour un total de 17 depuis son acquisition, permettant une présence accrue sur le marché au Royaume-Uni.

BAI

	Premiers trimestres		
	2019	2018	%
BAI	2 320	7 282	(68,1)
<i>Marge du BAI</i>	2,3 %	6,6 %	
Éléments spéciaux	-	-	
BAI ajusté	2 320	7 282	(68,1)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	2,3 %	6,6 %	

La marge du BAI ajusté a diminué de 430 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette variation est principalement attribuable à la diminution des activités de ventes, affectant les conditions d'achats et diminuant l'absorption des frais fixes. De plus, la marge du BAI ajusté est affectée par les récents investissements dans les nouveaux magasins corporatifs ainsi que par l'ouverture d'un nouveau centre de distribution. Les nouveaux magasins corporatifs ont une incidence sur la marge du BAI sur une période qui peut s'échelonner de 12 à 24 mois, tant que le niveau de rendement optimal n'est pas atteint.

Dans le cadre du PIP, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni a inauguré un centre de distribution national situé au cœur du Royaume-Uni, offrant la possibilité de croître tout en améliorant l'efficacité.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Premiers trimestres		
	2019	2018	%
BAI	(9 964)	(10 800)	(7,7)
Éléments spéciaux	902	618	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 281	1 445	
BAI ajusté	(7 781)	(8 737)	(10,9)

La variation, comparativement au trimestre correspondant de 2018, est principalement attribuable à la diminution des frais liés à la rémunération à long terme, lesquels fluctuent en fonction du prix de l'action et de la performance de la Société.

FLUX DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(69 487)	(30 284)

La variation des sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, comparativement au trimestre correspondant de 2018, provient de paiements importants prévus dans le cadre du programme de financement des comptes fournisseurs, relativement aux investissements dans les stocks en 2018.

Cette variation a été partiellement contrebalancée par une diminution du niveau des stocks ainsi que par une diminution d'acomptes provisionnels d'impôts sur les résultats.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 001)	(14 962)

La diminution des sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement au trimestre correspondant de 2018, est principalement attribuable à un niveau plus faible d'incitatifs aux clients et d'acquisitions d'entreprises au cours du trimestre courant, ainsi qu'au produit de disposition sur la vente d'un bâtiment.

Ces éléments ont contrebalancé les investissements en immobilisations corporelles requis pour l'ouverture de nouveaux centres de distribution et magasins corporatifs.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	74 327	33 020

La variation des flux de trésorerie liés aux activités de financement, comparativement au trimestre correspondant de 2018, s'explique principalement par des paiements plus importants dans le cadre du programme de financement des comptes fournisseurs, tels que mentionnés précédemment, requérant un financement additionnel tiré de la facilité de crédit en 2019.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Premiers trimestres	
	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(69 487)	(30 284)
Variation des éléments de fonds de roulement	95 021	41 135
Acquisitions d'immobilisations corporelles	25 534	10 851
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	(6 063)	(3 929)
Flux de trésorerie disponibles	19 206	6 721

La variation des flux de trésorerie disponibles, comparativement au trimestre correspondant de 2018, s'explique par un niveau plus faible d'acomptes provisionnels d'impôts sur le résultat et, dans une moindre mesure, par une augmentation du résultat d'exploitation. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des investissements additionnels en immobilisations corporelles, dans le cadre du PIP, en regard des nouveaux centres de distribution.

FINANCEMENT

DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

Le 1er janvier 2019, la Société a adopté pour la première fois l'IFRS 16 - Contrats de location, appliquant la méthode de transition rétrospective modifiée, ce qui n'a pas nécessité, tel que permis, le redressement des montants comparatifs pour l'exercice précédent son adoption. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de 2019 présentent des variations importantes comparées à 2018. L'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière inclut de nouveaux passifs à long terme (obligations locatives) comptabilisés au 1er janvier 2019 pour 97 003 \$. (Voir la section « Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location » pour plus de renseignements).

Le tableau suivant présente la composition de la dette à long terme :

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	31 mars	1er janv.	31 déc.
				2019	2019	2018
Facilité de crédit rotatif, taux variables ⁽¹⁾⁽²⁾	2023	2,602 % à 7,100 %		502 230	414 741	414 741
Obligations locatives - véhicules, taux variables	-	-	4 127	11 523	11 987	11 987
Obligations locatives – bâtiments, taux variables ⁽³⁾	-	-	24 723	118 351	97 003	-
Autres	2021	-	4	10	11	11
			28 854	632 114	523 742	426 739
Versements exigibles à court terme				28 854	26 674	4 136
Dettes à long terme				603 260	497 068	422 603

⁽¹⁾ Au 31 mars 2019, un montant nominal de 506 463 \$ était utilisé en vertu de la facilité de crédit rotatif de la Société (418 220 \$ au 31 décembre 2018). L'écart de la valeur comptable présentée ci-dessus est composé de coûts de financements différés.

⁽²⁾ Au 31 mars 2019, un montant principal de 353 116 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (302 865 \$ au 31 décembre 2018).

⁽³⁾ Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location ».

Facilités de crédit

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose d'une facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 625 000 \$ ainsi que d'une facilité de lettre de crédit de 20 000 \$, toutes deux échéants le 30 juin 2023.

Au 31 mars 2019, un montant de 119 000 \$, sujet aux clauses financières, était disponible (207 000 \$ au 31 décembre 2018).

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 31 mars 2019, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces crédettes pour un montant de 187 090 \$ et a utilisé un montant de 217 677 \$ de son programme (213 478 \$ et 291 582 \$ respectivement au 31 décembre 2018). La limite autorisée par les institutions financières est de 300 000 \$. Ces montants sont présentés dans les « crédettes 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 – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 31 mars 2019 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien/dollar américain	Jusqu'en septembre 2019	0,76	8 736
Livre sterling/dollar américain	Jusqu'en mai 2019	1,27	1 647

⁽¹⁾ Les taux correspondent au nombre d'unités de la monnaie achetée pour une unité de la monnaie vendue.

⁽²⁾ Les taux de change au 31 mars 2019 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

La Société a conclu divers contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société, et ce pour un montant nominal de 67 500 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains (67 500 \$ en 2018), et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling (70 000 £ en 2018). Les swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêts entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et à 0,955 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling.

Instruments financiers dérivés – couverture des coûts liés aux paiements fondés sur des actions

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 31 mars 2019, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 364 277 actions ordinaires de la Société (364 277 au 31 décembre 2018).

STRUCTURE DE CAPITAL

Le 1er janvier 2019, la Société a adopté pour la première fois l'IFRS 16 - Contrats de location, appliquant la méthode de transition rétrospective modifiée, ce qui n'a pas nécessité, tel que permis, le redressement des montants comparatifs pour l'exercice précédent son adoption. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de 2019 présentent des variations importantes comparées à 2018. L'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière inclut de nouveaux passifs à long terme (obligations locatives) comptabilisés au 1er janvier 2019 pour 97 003 \$. Afin d'accroître la comparabilité des résultats, les ratios et les variations de la situation financière devraient être comparés aux données conciliées au 1er janvier 2019 plutôt qu'avec celles du 31 décembre 2018. (Voir la section « Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location » pour plus de renseignements).

LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

Guidée par une philosophie de maintenir sa base d'actifs à son minimum tout en maximisant l'utilisation de celle-ci, la Société surveille les ratios suivants afin de maintenir une flexibilité dans la structure du 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.

	31 mars	1er janv.	31 déc.
	2019	2019	2018
Composantes des ratios d'endettement :			
Dette à long terme	632 114	523 742	426 739
Endettement total net	627 078	515 706	418 703
Total des capitaux propres	520 234	519 930	523 882
Ratios d'endettement ⁽¹⁾ :			
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres	54,7 %	49,8 %	44,4 %
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres	121,5 %	100,7 %	81,5 %
Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté ⁽²⁾	4,47	3,50	3,50
Rendement du total des capitaux propres moyens	4,7 %	7,0 %	7,0 %
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens	7,7 %	9,1 %	9,1 %
Ratio de distribution de dividendes	22,1 %	21,9 %	21,9 %

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Par mesure de comparabilité, les nouvelles obligations locatives provenant de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location, le 1er janvier 2019, ont été pondérées afin de refléter la période de résultats comptabilisés selon IFRS 16 – Contrats de location.

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 tous ses secteurs d'activités.

La variation des ratios d'endettement, lorsque comparés aux données conciliées au 1er janvier 2019, est principalement attribuable à une augmentation du niveau de la dette provenant de paiements importants de crédettes au cours du trimestre.

La variation du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens s'explique par une diminution du résultat ajusté, qui a partiellement été contrebalancée par une augmentation du total des capitaux propres moyens.

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 31 mars 2019, la Société respectait toutes les exigences requises.

DIVIDENDES

Le 20 février 2019, la Société a déclaré le premier dividende trimestriel de 2019 de 0,0925 \$CA par action, qui a été payé le 16 avril 2019 aux actionnaires inscrits le 31 mars 2019.

Le 2 mai 2019, la Société a déclaré le deuxième dividende trimestriel de 2019 de 0,0925 \$CA par action, qui sera payé le 16 juillet 2019 aux actionnaires inscrits le 30 juin 2019.

Ces dividendes sont admissibles aux fins d'impôt.

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 31 mars 2019, 42 387 300 actions de la Société sont en circulation (42 387 300 au 31 décembre 2018).

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 le trimestre clos le 31 mars 2019, 207 169 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (181 679 pour 2018), pour un prix d'exercice moyen de 19,17 \$CA (28,61 \$CA en 2018). Au cours du trimestre, aucune option n'a été exercée (aucune en 2018) et aucune option n'a été annulée ou n'a expiré (aucune en 2018). Au 31 mars 2019, des options octroyées pour l'émission de 748 663 actions ordinaires (1 088 038 au 31 mars 2018) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, une charge de rémunération de 129 \$ (482 \$ pour 2018) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apports ».

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, la Société a octroyé 46 626 UAD (24 470 UAD en 2018) et aucune UAD n'a été rachetée (aucune en 2018). Un revenu de rémunération de 105 \$ (revenu de 630 \$ en 2018) a été comptabilisé au cours du trimestre et 197 093 UAD sont en circulation au 31 mars 2019 (177 807 UAD au 31 mars 2018). Au 31 mars 2019, le passif de rémunération s'élève à 2 056 \$ (2 114 \$ au 31 décembre 2018) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 996 \$ (passif de 1 332 \$ au 31 décembre 2018).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, la Société a octroyé 173 839 UAP (135 709 UAP en 2018) et a racheté 18 818 UAP (97 704 UAP en 2018). Un revenu de rémunération de 144 \$ (revenu de 574 \$ en 2018) a été comptabilisé au cours du trimestre, et 315 124 UAP sont en circulation au 31 mars 2019 (311 000 UAP au 31 mars 2018). Au 31 mars 2019, il n'y avait pas de passif de rémunération (317 \$ au 31 décembre 2018) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 2 645 \$ (passif de 1 726 \$ au 31 décembre 2018).

SITUATION FINANCIÈRE

Le 1er janvier 2019, la Société a adopté pour la première fois l'IFRS 16 - Contrats de location, appliquant la méthode de transition rétrospective modifiée, ce qui n'a pas nécessité, tel que permis, le redressement des montants comparatifs pour l'exercice précédent son adoption. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de 2019 présentent des variations importantes comparées à 2018. L'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière inclut de nouveaux actifs (actifs au titre de droits d'utilisation) et passifs à long terme (obligations locatives) dont les valeurs comptabilisées au 1er janvier 2019 représentent 87 628 \$ et 97 003 \$, respectivement. Afin d'accroître la comparabilité des résultats, les ratios et les variations de la situation financière devraient être comparés aux données conciliées au 1er janvier 2019 plutôt qu'à celles du 31 décembre 2018. (Voir la section « Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location » pour plus de renseignements).

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 1er janvier 2019 en raison de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location.

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

	31 mars 2019	1er janv. 2019	31 déc. 2018	Impact des acquisitions d'entreprises	Impact de la conversion \$CA/\$US et £/\$US	Écarts nets
Court terme						
Débiteurs et autres recevables	260 341	248 507	247 732	361	3 752	7 721
Stocks	516 142	524 335	524 335	272	5 760	(14 225)
Créditeurs et charges à payer	439 719	531 380	532 676	-	6 302	(97 963)
Long terme						
Immobilisations corporelles	189 447	171 584	83 956	31	2 708	15 124
Dette à long terme (incluant la portion court terme)	632 114	523 742	426 739	1 250	4 536	102 586

Explications des écarts nets :

Débiteurs et autres recevables : L'augmentation est essentiellement relative à la saisonnalité.

Stocks : La diminution est principalement attribuable à la vente des stocks additionnels, achetés à la fin d'exercice précédent afin de profiter de rabais annuels de performance par le secteur FinishMaster États-Unis. Cet élément a été partiellement contrebalancé par des commandes printanières dans le secteur Produits automobiles Canada, en vue de la saison de l'entretien automobile.

Créditeurs et charges à payer : L'augmentation est principalement expliquée par d'importants paiements de créditeurs dans le cadre du programme de financement des comptes fournisseurs.

Immobilisations corporelles : La variation est principalement attribuable à de nouveaux contrats de location (actifs au titre de droits d'utilisation) reliés aux emplacements ouverts au cours du trimestre, notamment les centres de distribution ouverts dans le cadre du PIP, ainsi qu'aux contrats de location négociés au cours du trimestre. Ces ajouts ont été partiellement contrebalancés par l'amortissement du trimestre.

Dette à long terme : La variation s'explique principalement par d'importants paiements effectués dans le cadre du programme de financement des comptes fournisseurs, tels que mentionnés précédemment, qui ont nécessité des fonds additionnels en provenance de la facilité de crédit.

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 2018.

Aucun changement significatif n'est survenu au cours du trimestre en regard de ces risques.

MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES ADOPTÉES EN 2019

La Société a appliqué pour la première fois l'IFRS 16 - Contrats de location. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location ».)*

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 2018. 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 :

	Premiers trimestres	
	31 mars 2019	31 mars 2018
Moyenne pour la période (aux fins des états des résultats)		
Dollar canadien	0,75	0,79
Livre sterling	1,30	1,39
	31 mars 2019	31 déc. 2018
Date de clôture (aux fins des états de la situation financière)		
Dollar canadien	0,75	0,73
Livre sterling	1,30	1,27

Puisque la Société utilise le dollar américain comme monnaie de présentation dans ses états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 activités au Canada et au Royaume-Uni et n'ont pas d'incidence économique réelle sur sa performance puisque la plupart de ses revenus et 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 intérimaire 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 31 mars 2019, le président et chef de la direction intérimaire et le chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

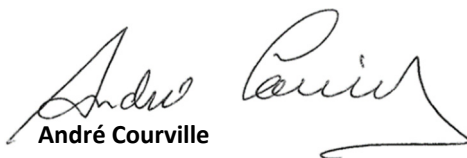
CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 31 mars 2019, cette évaluation a permis au président et chef de la direction intérimaire 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 du trimestre clos le 31 mars 2019, aucun changement 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.

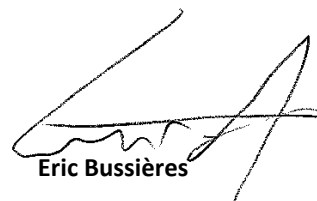
PERSPECTIVES

Une discussion sur les attentes de la direction, en regard de nos perspectives pour l'année 2019, est incluse dans notre communiqué de presse annonçant les résultats du premier trimestre de 2019, sous la section « Perspectives ». Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet de SEDAR, à l'adresse sedar.com et sous la section « Investisseurs – Salle de presse » du site Internet de la Société à l'adresse uniselect.com.



André Courville

Président et chef de la direction intérimaire



Eric Bussièrès

Chef de la direction financière

Approuvé par le conseil d'administration le 2 mai 2019.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 mars 2019 (non audités)

États consolidés résumés des résultats	30
États consolidés résumés du résultat global	31
États consolidés résumés des variations de capitaux propres	32
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	33
États consolidés résumés de la situation financière	34
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	35

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestres clos le 31 mars	
		2019	2018
Ventes		420 037	422 094
Achats, nets de la fluctuation des stocks		284 492	279 325
Marge brute		135 545	142 769
Avantages du personnel		78 615	81 500
Autres dépenses d'exploitation		28 479	33 649
Éléments spéciaux	4	7 095	618
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		21 356	27 002
Charges financières, montant net	5	6 785	4 963
Amortissement	5	15 868	9 934
Résultat avant impôt sur le résultat		(1 297)	12 105
Charge d'impôt sur le résultat	5	36	1 714
Résultat net		(1 333)	10 391
Résultat par action (de base et dilué)	6	(0,03)	0,25
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	6		
De base		42 387	42 274
Dilué		42 387	42 355

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Trimestres clos le 31 mars	
	2019	2018
Résultat net	(1 333)	10 391
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 162 \$ (353 \$ en 2018))	(461)	1 027
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée au résultat net (nette d'impôt de 28 \$ (36 \$ en 2018))	(81)	104
Gains de change latents sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	5 808	15 544
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères (aucun impôt (aucun en 2018))	2 670	(11 455)
	7 936	5 220
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :		
Réévaluations des obligations au titre des prestations déterminées à long terme (nettes d'impôt de 1 224 \$ (37 \$ en 2018))	(3 482)	(118)
Total des autres éléments du résultat global	4 454	5 102
Résultat global	3 121	15 493

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)	Note	Attribuable aux actionnaires				Total des capitaux propres
		Capital-actions	Surplus d'apports	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
Solde au 31 décembre 2017		97 585	5 184	432 470	(17 262)	517 977
Résultat net		-	-	10 391	-	10 391
Autres éléments du résultat global		-	-	(118)	5 220	5 102
Résultat global		-	-	10 273	5 220	15 493
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Dividendes		-	-	(3 093)	-	(3 093)
Paiements fondés sur des actions	9	-	482	-	-	482
		-	482	(3 093)	-	(2 611)
Solde au 31 mars 2018		97 585	5 666	439 650	(12 042)	530 859
Solde au 31 décembre 2018		100 244	6 005	457 455	(39 822)	523 882
Ajustements IFRS 16	3	-	-	(4 944)	992	(3 952)
Solde au 1er janvier 2019		100 244	6 005	452 511	(38 830)	519 930
Résultat net		-	-	(1 333)	-	(1 333)
Autres éléments du résultat global		-	-	(3 482)	7 936	4 454
Résultat global		-	-	(4 815)	7 936	3 121
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Dividendes		-	-	(2 946)	-	(2 946)
Paiements fondés sur des actions	9	-	129	-	-	129
		-	129	(2 946)	-	(2 817)
Solde au 31 mars 2019		100 244	6 134	444 750	(30 894)	520 234

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)	Note	Trimestres clos	
		2019	le 31 mars 2018
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net		(1 333)	10 391
Éléments hors caisse :			
Éléments spéciaux	4	7 095	-
Charges financières, montant net	5	6 785	4 963
Amortissement	5	15 868	9 934
Charge d'impôt sur le résultat	5	36	1 714
Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients		5 334	4 108
Autres éléments hors caisse		1 643	(939)
Variation des éléments du fonds de roulement	7	(95 021)	(41 135)
Intérêts payés		(6 020)	(4 371)
Impôt sur le résultat versé		(3 874)	(14 949)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(69 487)	(30 284)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'entreprises		(294)	-
Solde de prix d'achat, net		(956)	(2 696)
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(4 383)	(8 930)
Remboursements d'avances à des marchands membres		1 597	844
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(6 063)	(3 929)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		2 368	300
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(228)	(551)
Autres provisions payées		(42)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(8 001)	(14 962)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation de la dette à long terme		95 659	68 521
Remboursement de la dette à long terme	7	(18 226)	(32 615)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		(153)	264
Dividendes versés		(2 953)	(3 150)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		74 327	33 020
Écarts de conversion		161	564
Diminution nette de la trésorerie		(3 000)	(11 662)
Trésorerie au début de la période		8 036	30 672
Trésorerie à la fin de la période		5 036	19 010

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)	Note	31 mars	1er janv.	31 déc.
		2019	2019	2018
ACTIFS			(note 3)	
Actifs courants :				
Trésorerie		5 036	8 036	8 036
Trésorerie détenue en mains tierces		3 641	3 591	3 591
Débiteurs et autres recevables		260 341	248 507	247 732
Impôt sur le résultat à recevoir		23 830	16 789	16 789
Stocks		516 142	524 335	524 335
Frais payés d'avance		12 247	10 502	10 502
Instruments financiers dérivés	13	60	442	442
Total des actifs courants		821 297	812 202	811 427
Investissements et avances aux marchands membres		43 022	46 039	46 039
Immobilisations corporelles	8	189 447	171 584	83 956
Immobilisations incorporelles		208 412	210 331	210 331
Goodwill		376 351	372 007	372 007
Instruments financiers dérivés	13	212	940	940
Actifs d'impôt différé		18 764	17 506	15 870
TOTAL DES ACTIFS		1 657 505	1 630 609	1 540 570
PASSIFS				
Passifs courants :				
Créditeurs et charges à payer		439 719	531 380	532 676
Solde de prix d'achat, net		3 087	3 580	4 062
Provision pour les frais de restructuration	4	3 952	2 939	4 173
Impôt sur le résultat à payer		5 987	3 987	3 987
Dividendes à payer		2 939	2 876	2 876
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		28 952	26 768	4 230
Instruments financiers dérivés	13	4 641	3 058	3 058
Total des passifs courants		489 277	574 588	555 062
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		17 726	12 799	12 799
Dette à long terme	11	603 260	497 068	422 603
Dépôts de garantie des marchands membres		5 385	5 424	5 424
Solde de prix d'achat		1 238	1 212	1 212
Autres provisions		1 421	1 424	1 424
Passifs d'impôt différé		18 964	18 164	18 164
TOTAL DES PASSIFS		1 137 271	1 110 679	1 016 688
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		520 234	519 930	523 882
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		1 657 505	1 630 609	1 540 570

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

NOTES 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 consolidés 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 2018, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3. 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 2018.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 2 mai 2019.

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 des dépenses nécessaires 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 des obligations au titre des prestations déterminées et diminuées du montant de la juste valeur 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, ce qui représente la monnaie de présentation de la Société.

Saisonnalité des activités intermédiaires

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière. Les ventes sont historiquement plus importantes au cours des deuxième et troisième trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des premier et deuxième trimestres pour le secteur Parts Alliance Royaume-Uni. Par conséquent, les résultats d'exploitation d'une période intermédiaire ne sont pas nécessairement indicatifs de la performance de l'exercice entier. Pour plus de renseignements, voir la note 14 sur l'information sectorielle.

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 2018, à l'exception des modifications découlant de la première application des normes IFRS mentionnées à la note 3.

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Modifications comptables adoptées en 2019

La Société a appliqué pour la première fois l'IFRS 16 « Contrats de location » qui ne requiert pas le redressement des états financiers antérieurs. Tel que requis par l'IAS 34, la nature et les effets de ses modifications sont décrits ci-dessous.

Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16 « Contrats de location », qui remplace la norme actuelle sur les contrats de location (IAS 17). IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière consolidée en comptabilisant un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent a une faible valeur. De plus, IFRS 16 modifie la définition du contrat de location, établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif (notamment sur les aspects complexes comme les composantes autres que de location, les paiements locatifs variables et les périodes optionnelles), modifie la comptabilisation des accords de cession-bail et présente de nouvelles exigences d'information.

La Société a adopté la méthode de transition rétrospective modifiée et n'a pas redressé les montants comparatifs pour l'exercice précédent son adoption, tel que permis par IFRS 16. Selon cette méthode, l'impact cumulatif découlant de la première application d'IFRS 16 est comptabilisé comme un ajustement au solde de début des bénéfices non répartis à la date d'adoption initiale. Le nouvel IFRS 16 a principalement eu un impact au niveau de la comptabilisation des contrats de location simple de biens immobiliers de la Société. Au moment de la transition, la Société a choisi d'adopter les mesures de simplification suivantes :

- appliquer la nouvelle norme aux contrats qui étaient identifiés précédemment comme des contrats de location selon IAS 17;
- appliquer un taux d'actualisation au portefeuille de contrats ayant des caractéristiques raisonnablement similaires;
- comptabiliser les contrats pour lesquels les termes restants se terminent dans les 12 mois à partir de la date effective comme des contrats à court terme; et
- comptabiliser les contrats à court terme et les contrats de location d'actifs de faible valeur sur une base linéaire dans les « autres dépenses d'exploitation » dans les états consolidés des résultats.

Selon la nouvelle norme, la Société a comptabilisé de nouveaux actifs (actifs au titre de droits d'utilisation) et passifs (obligations locatives) pour 87 628 \$ et 97 003 \$ (22 538 \$ dans les versements sur la dette à long terme et 74 465 \$ dans la dette à long terme), respectivement, ainsi que des actifs d'impôt différé de 1 636 \$. Le tableau suivant présente une conciliation des éléments de l'état consolidé résumé de la situation financière au 1er janvier 2019 qui sont touchés par IFRS 16:

	1er janv. 2019	Ajustements	
		IFRS 16	31 déc. 2018
Débiteurs et autres recevables	248 507	775	247 732
Total des actifs courants	812 202	775	811 427
Immobilisations corporelles	171 584	87 628	83 956
Actifs d'impôt différé	17 506	1 636	15 870
TOTAL DES ACTIFS	1 630 609	90 039	1 540 570
Créditeurs et charges à payer	531 380	(1 296)	532 676
Solde de prix d'achat, net	3 580	(482)	4 062
Provision pour les frais de restructuration	2 939	(1 234)	4 173
Versements sur la dette à long terme	26 768	22 538	4 230
Total des passifs courants	574 588	19 526	555 062
Dette à long terme	497 068	74 465	422 603
TOTAL DES PASSIFS	1 110 679	93 991	1 016 688
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	519 930	(3 952)	523 882
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	1 630 609	90 039	1 540 570

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Le tableau suivant présente une conciliation des obligations locatives au 1er janvier 2019 :

	1er janv. 2019
Paiements minimums exigibles des contrats d'exploitation au 31 décembre 2018	160 193
Mesures de simplification pour :	
Contrats de location à court terme	(1 262)
Contrats de location d'actif de faible valeur	(1 393)
Contrats débutant en 2019	(39 117)
Autres contrats d'exploitation (composantes de service)	(10 216)
Effet d'actualisation au taux d'emprunt marginal au 1er janvier 2019	(11 202)
Obligations locatives comptabilisées en raison de l'adoption initiale d'IFRS 16 au 1er janvier 2019	97 003

Les obligations locatives ont été actualisées au taux d'emprunt en date du 1er janvier 2019 et ce, en lien avec la méthode de transition sélectionnée par la Société. Le taux d'actualisation moyen pondéré était de 5,0 %.

Les exigences d'information du nouvel IFRS 16 ont partiellement affecté les renseignements fournis sous les notes 2 et 3 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Les sections suivantes ont été modifiées comme suit :

Base de présentation – Utilisation d'estimations et recours au jugement

Contrats de location : À la date de passation d'un contrat, la Société utilise le jugement pour déterminer si celui-ci est ou contient un contrat de location.

Principales méthodes comptables – Immobilisations corporelles

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

	Méthodes	Périodes / Taux
Pavage	Dégressif	8 %
Bâtiments	Linéaire et dégressif	30 à 50 ans / 5 %
Actifs au titre de droits d'utilisation - bâtiments	Linéaire	Durée des baux
Mobilier et équipement	Linéaire et dégressif	4 à 10 ans / 20 %
Équipement informatique et logiciels d'exploitation	Linéaire et dégressif	3 à 5 ans / 30 %
Matériel roulant	Linéaire et dégressif	4 à 5 ans / 30 %
Actifs au titre de droits d'utilisation - véhicules	Dégressif	30 %
Améliorations locatives	Linéaire	Durée des baux ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Excluant les options de renouvellement pour les périodes additionnelles, le cas échéant.

Les méthodes d'amortissement, les durées de vie et les valeurs résiduelles sont réexaminées à chaque date de clôture.

Principales méthodes comptables – Contrats de location

En général, les contrats de location entraînent la comptabilisation d'un actif au titre de droits d'utilisation et, en contrepartie, d'une obligation locative. Lors de la comptabilisation initiale, les actifs acquis sous contrats de location sont comptabilisés comme « immobilisations corporelles » à la juste valeur ou à la valeur actualisée des paiements minimums de location, selon le moins élevé des deux. Un passif correspondant est comptabilisé comme une obligation locative dans la « dette à long terme ». Dans les périodes subséquentes, l'actif est amorti sur la durée de vie estimée et les intérêts relatifs à l'obligation sont comptabilisés dans les « charges financières, montant net » aux états consolidés des résultats.

Les contrats de location à court terme de même que les contrats de location d'actifs de faible valeur représentent des exceptions. Dans ces cas, l'actif loué et l'obligation locative correspondante ne sont pas comptabilisés aux états consolidés de la situation financière de la Société. Les paiements versés en vertu de ces contrats de location sont comptabilisés au résultat net sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

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 2018. 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 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

Les éléments spéciaux sont composés de dépenses qui sont non représentatives de la performance de base de la Société ou, lorsque présentés de façon distincte, permettent aux utilisateurs des états financiers consolidés intermédiaires résumés de mieux comprendre les résultats de la Société pour l'exercice. Les éléments spéciaux sont détaillés comme suit :

	Trimestres clos le 31 mars	
	2019	2018
Frais de restructuration et autres	6 505	-
Bonis de rétention relatifs aux changements à la direction	590	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	618
	7 095	618

Frais de restructuration et autres

En janvier 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance et du redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis, qui est composé principalement d'une réduction d'effectif et de la consolidation d'emplacements, tout en optimisant la chaîne d'approvisionnement. Le Plan 25/20 annoncé au cours du quatrième trimestre de 2018 et le plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis, combinés ensemble, sont désormais désignés sous le nom de « Plan d'amélioration de la performance » de la Société.

Les frais de restructuration et autres sont composés de frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs totalisant 2 679 \$, de frais de restructuration principalement constitués d'indemnités de départs pour 1 985 \$, ainsi que d'autres frais pour 1 841 \$. Ces autres frais réfèrent principalement à des frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistiques et l'examen des solutions de rechange stratégiques.

Les variations de la provision de frais de restructuration se présentent comme suit :

	Trimestre clos le 31 mars	Exercice clos le 31 décembre
	2019	2018
Solde au début de la période, 31 décembre	4 173	-
Plus: Ajustements IFRS 16 (note 3)	(1 234)	-
Solde au début de la période, 1er janvier	2 939	-
Frais de restructuration comptabilisés au cours de la période	1 985	5 055
Provision utilisée au cours de la période	(1 031)	(848)
Écarts de conversion	59	(34)
Solde à la fin de la période	3 952	4 173

Bonis de rétention relatifs aux changements à la direction

Le 18 septembre 2018, la Société a annoncé des changements à la direction avec le départ immédiat et le remplacement de son président et chef de la direction, et du président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc. Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, la Société a comptabilisé des frais totalisant 590 \$, composés principalement de bonis de rétention.

Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance

En lien avec l'acquisition de Parts Alliance complétée en août 2017, la Société a comptabilisé des frais de transaction pour un montant de 618 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2018. Ces frais de transaction incluent des frais d'acquisition de 286 \$ et d'autres charges relatives à l'acquisition pour 332 \$.

5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Charges financières, montant net

	Trimestres clos le 31 mars	
	2019	2018
Intérêts sur la dette à long terme	4 816	4 312
Intérêts sur les obligations locatives	1 725	135
Amortissement des frais de financement	193	244
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	108	130
Reclassement des pertes (gains) réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférés aux résultats	(109)	140
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	107	43
	6 840	5 004
Produit d'intérêts des marchands membres et autres	(55)	(41)
	6 785	4 963

Amortissement

	Trimestres clos le 31 mars	
	2019	2018
Amortissement des immobilisations corporelles	3 893	3 644
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	7 069	1 134
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 906	5 156
	15 868	9 934

Impôt sur le résultat

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, la charge d'impôt sur le résultat était de 36 \$ (1 714 \$ en 2018) et le taux d'imposition correspondant était de (2,8) % (14,2 % en 2018). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à la variation du bénéfice fiscal prévu d'une structure de financement suite aux modifications proposées aux Lois fiscales le 20 décembre 2018 aux États-Unis ainsi qu'à l'impact des différences de taux d'imposition des juridictions étrangères et à la pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat ».

6 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestres clos le 31 mars	
	2019	2018
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action	(1 333)	10 391
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	42 387 300	42 273 812
Incidence des options d'achat d'actions ⁽¹⁾	-	80 847
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	42 387 300	42 354 659
Résultat par action de base et dilué	(0,03)	0,25

⁽¹⁾ Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, les options pour acheter 748 663 actions ordinaires (881 854 en 2018) 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.

7 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Variation des éléments du fonds de roulement

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

	Trimestres clos le 31 mars	
	2019	2018
Débiteurs et autres recevables	(7 136)	(9 697)
Stocks	14 225	(8 597)
Frais payés d'avance	(1 540)	(2 919)
Créditeurs et charges à payer	(99 539)	(19 922)
Provision pour les frais de restructuration et autres (note 4)	(1 031)	-
	(95 021)	(41 135)

Remboursement de la dette à long terme

Au 31 mars 2019, le remboursement de la dette à long terme comprend pour 6 715 \$ de sorties de flux de trésorerie (9 341 \$ au 31 mars 2018) en lien avec les contrats de location.

8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrain et pavage	Bâtiments	Actifs au titre de droits d'utilisation – bâtiments	Mobilier et équipement	Équipement informatique et logiciels d'exploitation	Matériel roulant	Actifs au titre de droits d'utilisation – véhicules	Améliorations locatives	Total
Coût	6 257	23 530	-	39 715	34 849	22 141	25 242	23 984	175 718
Amortissement cumulé	(420)	(9 501)	-	(21 707)	(23 794)	(10 157)	(13 562)	(12 621)	(91 762)
Valeur comptable nette à la fin de l'exercice 2018	5 837	14 029	-	18 008	11 055	11 984	11 680	11 363	83 956
Plus: ajustements IFRS 16 (note 3)									
Coût ⁽¹⁾	-	-	170 210	-	-	-	-	1 582	171 792
Amortissement cumulé	-	-	(84 164)	-	-	-	-	-	(84 164)
Ajustements nets totaux	-	-	86 046	-	-	-	-	1 582	87 628
Coût	6 257	23 530	170 210	39 715	34 849	22 141	25 242	25 566	347 510
Amortissement cumulé	(420)	(9 501)	(84 164)	(21 707)	(23 794)	(10 157)	(13 562)	(12 621)	(175 926)
Valeur comptable nette au 1er janvier 2019	5 837	14 029	86 046	18 008	11 055	11 984	11 680	12 945	171 584
Acquisitions	-	9	25 560	2 993	1 131	309	649	250	30 901
Dépréciation (note 4)	-	-	(2 341)	(99)	(60)	-	-	(179)	(2 679)
Dispositions	(521)	(1 407)	-	(27)	(2)	(105)	(39)	(4)	(2 105)
Amortissement (note 5)	(11)	(203)	(6 192)	(811)	(1 131)	(1 127)	(877)	(610)	(10 962)
Écarts de conversion	135	274	1 224	373	197	291	28	186	2 708
Solde au 31 mars 2019	5 440	12 702	104 297	20 437	11 190	11 352	11 441	12 588	189 447
Coût	5 880	22 538	195 580	43 372	36 308	22 840	25 758	25 903	378 179
Amortissement cumulé	(440)	(9 836)	(91 283)	(22 935)	(25 118)	(11 488)	(14 317)	(13 315)	(188 732)
Valeur comptable nette au 31 mars 2019	5 440	12 702	104 297	20 437	11 190	11 352	11 441	12 588	189 447

⁽¹⁾ Le coût en date de transition, soit le 1er janvier 2019, inclut pour 1 184 \$ de dépréciation en lien aux contrats déficitaires préalablement comptabilisés à même la restructuration.

9 - 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 le trimestre clos le 31 mars 2019, 207 169 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (181 679 pour 2018), pour un prix d' exercice moyen de 19,17 \$CA (28,61 \$CA en 2018). Au cours du trimestre, aucune option n' a été exercée (aucune en 2018) et aucune option n' a été annulée ou n' a expiré (aucune en 2018). Au 31 mars 2019, des options octroyées pour l' émission de 748 663 actions ordinaires (1 088 038 au 31 mars 2018) sont en circulation dans le cadre du régime d' options de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, une charge de rémunération de 129 \$ (482 \$ pour 2018) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d' apports ».

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, la Société a octroyé 46 626 UAD (24 470 UAD en 2018) et aucune UAD n' a été rachetée (aucune en 2018). Un revenu de rémunération de 105 \$ (revenu de 630 \$ en 2018) a été comptabilisé au cours du trimestre et 197 093 UAD sont en circulation au 31 mars 2019 (177 807 UAD au 31 mars 2018). Au 31 mars 2019, le passif de rémunération s' élève à 2 056 \$ (2 114 \$ au 31 décembre 2018) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 1 996 \$ (passif de 1 332 \$ au 31 décembre 2018).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, la Société a octroyé 173 839 UAP (135 709 UAP en 2018) et a racheté 18 818 UAP (97 704 UAP en 2018). Un revenu de rémunération de 144 \$ (revenu de 574 \$ en 2018) a été comptabilisé au cours du trimestre, et 315 124 UAP sont en circulation au 31 mars 2019 (311 000 UAP au 31 mars 2018). Au 31 mars 2019, il n' y avait pas de passif de rémunération (317 \$ au 31 décembre 2018) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 2 645 \$ (passif de 1 726 \$ au 31 décembre 2018).

10 - OBLIGATIONS AU TITRE DES AVANTAGES POSTÉRIEURS À L' EMPLOI

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations déterminées s' est chiffrée à 490 \$ (673 \$ pour 2018), et la charge d' intérêts nette de 108 \$ (130 \$ pour 2018) a été comptabilisée dans les « charges financières, montant net ». Une charge d' avantages du personnel de 1 143 \$ relative aux régimes de retraite à cotisations déterminées de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période (1 035 \$ pour 2018).

11 - DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d' intérêt effectif	Court terme	31 mars	1er janv.	31 déc.
				2019	2019	2018
Facilité de crédit rotatif, taux variables ⁽¹⁾ ⁽²⁾	2023	2,602 % à 7,100 %		502 230	414 741	414 741
Obligations locatives - véhicules, taux variables	-	-	4 127	11 523	11 987	11 987
Obligations locatives – bâtiments, taux variables ⁽³⁾	-	-	24 723	118 351	97 003	-
Autres	2021	-	4	10	11	11
			28 854	632 114	523 742	426 739
Versements exigibles à court terme				28 854	26 674	4 136
Dettes à long terme				603 260	497 068	422 603

⁽¹⁾ Au 31 mars 2019, un montant nominal de 506 463 \$ était utilisé en vertu de la facilité de crédit rotatif de la Société (418 220 \$ au 31 décembre 2018). L' écart de la valeur comptable présentée ci-dessus est composé de coûts de financements différés.

⁽²⁾ Au 31 mars 2019, un montant principal de 353 116 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif a été désigné comme couverture de l' investissement net dans des filiales étrangères (302 865 \$ au 31 décembre 2018).

⁽³⁾ Voir la note 3 pour plus de renseignements concernant les impacts de l' adoption d' IFRS 16.

Facilité de lettre de crédit

Au 31 mars 2019, des lettres de crédit pour 7 137 \$ ont été émises (7 337 \$ au 31 décembre 2018).

12 - CAPITAL-ACTIONS

Émission d'actions

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2019, aucune action ordinaire n'a été émise par la Société (aucune en 2018).

Au 31 mars 2019, 42 387 300 actions ordinaires étaient en circulation (42 387 300 au 31 décembre 2018).

Dividendes

Un total de 0,0925 \$CA par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2019 (0,0925 \$CA pour 2018).

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	31 mars 2019		1er janvier 2019		31 décembre 2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs (passifs) financiers au coût amorti						
Trésorerie	5 036	5 036	8 036	8 036	8 036	8 036
Trésorerie détenue en mains tierces	3 641	3 641	3 591	3 591	3 591	3 591
Débiteurs recevables ⁽¹⁾	238 917	238 917	227 996	227 996	227 221	227 221
Avances aux marchands membres Niveau 2	2 281	2 281	Niveau 2 2 511	2 511	2 511	2 511
Créditeurs et charges à payer ⁽¹⁾	(422 443)	(422 443)	(513 409)	(513 409)	(514 705)	(514 705)
Solde de prix d'achat, net ⁽¹⁾	(4 325)	(4 325)	(4 792)	(4 792)	(5 274)	(5 274)
Dividendes à payer	(2 939)	(2 939)	(2 876)	(2 876)	(2 876)	(2 876)
Dettes à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement) Niveau 2	(506 473)	(506 473)	Niveau 2 (418 231)	(418 231)	(418 231)	(418 231)
Dépôts de garantie des marchands membres Niveau 2	(5 483)	(5 483)	Niveau 2 (5 518)	(5 518)	(5 518)	(5 518)
Actifs (passifs) financiers à la juste valeur						
Instruments financiers dérivés						
Contrats de change à terme Niveau 2	60	60	Niveau 2 442	442	442	442
Swaps de taux d'intérêt ⁽²⁾ Niveau 2	212	212	Niveau 2 940	940	940	940
Contrats de swaps sur actions Niveau 2	(4 641)	(4 641)	Niveau 2 (3 058)	(3 058)	(3 058)	(3 058)

⁽¹⁾ Voir la note 3 pour plus de renseignements concernant les impacts de l'adoption d'IFRS 16.

⁽²⁾ Dérivés désignés dans une relation de couverture.

Actifs (passifs) financiers au coût amorti

La juste valeur des avances aux marchands membres correspond à la valeur comptable puisque ces instruments portent intérêt à des taux reflétant les conditions courantes du marché pour des instruments financiers semblables.

La juste valeur de la dette à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de 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.

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.

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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.

Hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur au sein des états consolidés de la situation financière sont classés en fonction des niveaux hiérarchiques suivants :

- Niveau 1 : consiste en une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés pour des actifs et passifs identiques;
- Niveau 2 : consiste en des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données, autres que des prix cotés (inclus dans le niveau 1), observables directement ou indirectement sur le marché; et
- Niveau 3 : consiste en des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 31 mars 2019 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien/dollar américain	Jusqu'en septembre 2019	0,76	8 736
Livre sterling/dollar américain	Jusqu'en mai 2019	1,27	1 647

⁽¹⁾ Les taux correspondent au nombre d'unités de la monnaie achetée pour une unité de la monnaie vendue.

⁽²⁾ Les taux de change au 31 mars 2019 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

La Société a conclu divers contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société, et ce pour un montant nominal de 67 500 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains (67 500 \$ en 2018), et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling (70 000 £ en 2018). Les swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêts entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et à 0,955 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling.

Instruments financiers dérivés – couverture des coûts liés aux paiements fondés sur des actions

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 31 mars 2019, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 364 277 actions ordinaires de la Société (364 277 au 31 décembre 2018).

14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

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

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

Depuis l'adoption du nouvel IFRS 16 (note 3), la Société considère que le « résultat avant impôt sur le résultat » constitue la mesure à privilégier pour comparer et évaluer la performance de ses divers secteurs d'activités, plutôt que le « résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat » auparavant utilisé.

	Trimestres clos le 31 mars									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ventes	204 510	201 379	113 113	110 669	102 414	110 046	-	-	420 037	422 094
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	8 993	15 441	3 547	182	2 320	7 282	(9 062)	(10 182)	5 798	12 723
Éléments spéciaux (note 4)	5 313	-	880	-	-	-	902	618	7 095	618
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	3 680	15 441	2 667	182	2 320	7 282	(9 964)	(10 800)	(1 297)	12 105
Charge d'impôt sur le résultat									36	1 714
Résultat net									(1 333)	10 391

⁽¹⁾ Le principal décideur opérationnel utilise essentiellement une mesure du bénéfice pour prendre des décisions et évaluer la performance, soit le résultat avant impôt sur le résultat plus les éléments spéciaux.

⁽²⁾ Correspond au « résultat avant impôt sur le résultat » selon les états consolidés des résultats.

14 - 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 :

	Trimestres clos le 31 mars	
	2019	2018
Ventes		
États-Unis	204 510	201 379
Canada	113 113	110 669
Royaume-Uni	102 414	110 046
	420 037	422 094

	31 mars 2019			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	55 583	63 138	70 726	189 447
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	100 477	25 924	44 629	171 030
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	29 482	37 382
Goodwill	201 951	56 964	117 436	376 351

	1er janvier 2019			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles ⁽¹⁾	61 353	48 799	61 432	171 584
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	102 834	26 234	44 666	173 734
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	28 697	36 597
Goodwill	201 951	55 743	114 313	372 007

	31 décembre 2018			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	25 460	26 206	32 290	83 956
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	102 834	26 234	44 666	173 734
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	28 697	36 597
Goodwill	201 951	55 743	114 313	372 007

⁽¹⁾ Voir la note 3 pour plus de renseignements concernant les impacts de l'adoption d'IFRS 16.



UNISELECT.COM

170, boulevard Industriel
Boucherville (Québec)
J4B 2X3