

# RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

Pour le premier trimestre clos le 31 mars 2022, comparativement au premier trimestre clos le 31 mars 2021

Faits saillants	2
Commentaires préalables au rapport de gestion	3
Profil et description	4
Principales données financières consolidées intermédiaires	5
Mesures financières non conformes aux PCGR	6
Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires	8
Analyse des résultats financiers par secteur	15
Flux de trésorerie	19
Financement	21
Structure du capital	23
Situation financière	26
Gestion des risques	26
Principales méthodes comptables	27
Données sur les taux de change	27
Procédures et contrôles de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière	28

# FAITS SAILLANTS

## FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE DE 2022

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

2022				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>409 602 \$</b>	<b>28 227 \$</b>	<b>45 239 \$</b>	<b>7 739 \$</b>	<b>21 247 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> 11,6 %	6,9 % DES VENTES	11,0 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE 0,17 \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> 0,43 \$
2021				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>370 119 \$</b>	<b>24 756 \$</b>	<b>29 965 \$</b>	<b>213 \$</b>	<b>5 048 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> (10,2) %	6,7 % DES VENTES	8,1 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE 0,01 \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> 0,12 \$

### Une situation financière solide et en amélioration :

- Au 31 mars 2022, la dette à long terme s'élevait à 359 924 \$ comparativement à 337 386 \$ au 31 décembre 2021; l'endettement total net<sup>(1)</sup> était de 327 216 \$, une hausse de 17 986 \$ par rapport au 31 décembre 2021, les solides résultats d'exploitation ayant été contrebalancés par des investissements saisonniers dans le fonds de roulement. L'endettement total net<sup>(1)</sup> a diminué de 56 161 \$ par rapport au 31 mars 2021.
- Le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> était de 2,02 x au 31 mars 2022, une amélioration significative par rapport à 3,65 x à la fin du premier trimestre de 2021.

### Comparativement au premier trimestre de 2021 :

- Les ventes ont augmenté de 10,7 %, principalement grâce à une croissance organique<sup>(1)</sup> de 11,6 %, les trois secteurs ayant affiché une croissance organique<sup>(1)</sup> positive pour le trimestre, découlant surtout d'une augmentation de la demande et des prix. La croissance organique<sup>(1)</sup> a été contrebalancée en partie par l'incidence défavorable de la conversion des devises.
- Le BAIIA<sup>(1)</sup> a augmenté de 14,0 %, pour atteindre 28 227 \$, ou 6,9 % des ventes, comparativement à 24 756 \$, ou 6,7 % des ventes, grâce à des marges brutes solides qui se sont maintenues et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, lesquelles ont contrebalancé certains coûts qui ont subi des pressions inflationnistes. Le BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> a progressé de 51,0 %, pour atteindre 45 239 \$, ou 11,0 % des ventes, comparativement à 29 965 \$, ou 8,1 % des ventes.
  - Ayant comptabilisé des charges ponctuelles de 12 093 \$ au premier trimestre de 2022 se rapportant principalement à un changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks et aux frais de restructuration, la direction estime que la grande partie des charges ponctuelles de 2022 a été engagée.
- Le résultat net s'est établi à 7 739 \$ ou 0,17 \$ dilué par action ordinaire, contre un résultat net de 213 \$ ou 0,01 \$ dilué par action ordinaire. Le résultat net ajusté<sup>(1)</sup> s'est chiffré à 21 247 \$, ou 0,43 \$ dilué par action ordinaire, comparativement à 5 048 \$, ou 0,12 \$ dilué par action ordinaire. L'amélioration du résultat net est attribuable à la hausse des ventes et à des économies d'échelle du fait de la diminution des charges d'exploitation, ainsi qu'à une baisse des charges d'intérêts à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit en 2021 et à la diminution du niveau d'endettement.

<sup>(1)</sup> Mesures financières non conformes aux PCGR. (Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières non conformes aux PCGR »)

# COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

## MODE DE PRÉSENTATION DU RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2022 en comparaison avec le trimestre clos le 31 mars 2021, ainsi que sur la situation financière au 31 mars 2022 en comparaison au 31 décembre 2021. Il devrait être lu avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. 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 4 mai 2022. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la direction, à cette date.

À l'exception d'indication contraire et tel qu'indiqué ci-après, l'ensemble de l'information financière contenue dans le présent rapport de gestion de même que dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société du trimestre clos le 31 mars 2022 a été établi conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle intègre les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

De l'information additionnelle sur Uni-Sélect, y compris les états financiers consolidés audités et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

Sauf indication contraire, 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 aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## INFORMATIONS PROSPECTIVES

Certaines déclarations faites dans le présent rapport de gestion constituent des informations prospectives au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Toutes ces informations prospectives sont présentées conformément aux dispositions en matière d'exonération prévues dans les lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables.

Les informations prospectives comprennent toutes les informations et déclarations concernant les intentions, les plans, les attentes, les croyances, les objectifs, le rendement futur et la stratégie d'Uni-Sélect, ainsi que toute autre information ou déclaration se rapportant à des circonstances ou des événements futurs et qui ne se rapportent pas directement et exclusivement à des faits avérés. Les déclarations prospectives emploient souvent, mais pas toujours, des termes comme « croire », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention », « envisager », « prévoir », « planifier », « prédire », « projeter », « viser à », « chercher à », « s'efforcer de », « potentiel », « continuer », « cibler », « peut », « pourrait », « devrait », ainsi que tout autre terme de nature semblable et toute autre forme conjuguée de ces termes.

Les informations prospectives sont fondées sur la perception qu'a Uni-Sélect des tendances historiques, des conditions actuelles et des développements futurs prévus, ainsi que sur d'autres hypothèses, tant générales que spécifiques, qu'Uni-Sélect juge raisonnables dans les circonstances. De telles informations sont, de par leur nature même, assujetties à des risques et incertitudes inhérents, dont plusieurs sont indépendants de la volonté d'Uni-Sélect, ce qui donne lieu à la possibilité que les résultats réels diffèrent de façon importante des attentes exprimées ou suggérées par Uni-Sélect dans ces informations prospectives. Uni-Sélect ne peut garantir que toute déclaration prospective se matérialisera, et nous conseillons les lecteurs de ne pas se fier indûment à ces informations prospectives.

Ces risques et incertitudes incluent, sans s'y limiter, les suivants : les risques associés à la pandémie de COVID-19; une diminution de la demande de nos produits; l'interruption de nos relations avec nos fournisseurs, une interruption des activités de nos fournisseurs ou le regroupement de fournisseurs; l'interruption de nos relations avec nos clients; la concurrence au sein des secteurs dans lesquels nous exerçons nos activités; des atteintes à la sécurité; un dysfonctionnement en matière de sécurité de l'information ou des enjeux d'intégration; la demande liée au commerce électronique et l'incapacité à fournir des solutions adéquates en matière de commerce électronique; la rétention des employés; les coûts de main-d'œuvre; les activités syndicales et les lois en matière de travail et d'emploi; l'incapacité à réaliser les avantages liés à des acquisitions et à d'autres opérations stratégiques; les réclamations en matière de responsabilité du fait du produit; le risque de crédit; la perte du droit d'exercer nos activités dans des emplacements clés; l'incapacité de mettre en œuvre des initiatives commerciales; l'incapacité de maintenir des contrôles internes efficaces; les conditions macroéconomiques comme le chômage, l'inflation, les modifications apportées aux politiques fiscales et l'incertitude associée aux marchés du crédit; les activités exercées dans des territoires étrangers; l'incapacité d'assurer le service de notre dette ou de respecter nos clauses restrictives financières; les litiges; la législation ou les politiques ou les règlements gouvernementaux; le respect des lois et des règlements en matière d'environnement; le respect des lois en matière de protection des renseignements personnels; le changement climatique à l'échelle mondiale; les modifications aux normes comptables; les fluctuations du cours des actions; la responsabilité sociale et la réputation de l'entreprise, les investisseurs activistes ainsi que d'autres risques énoncés ou intégrés par renvoi dans le présent rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et dans d'autres documents que nous rendons publics, y compris ceux que nous déposons auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

## COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION (SUITE)

Sauf indication contraire, les informations prospectives contenues dans le présent rapport de gestion sont présentées en date des présentes et Uni-Select décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les informations prospectives consécutivement à l'obtention de nouveaux renseignements ou à l'arrivée d'événements nouveaux, ou pour tout autre motif, sauf dans la mesure où les lois applicables l'exigent. Bien que nous estimions que les hypothèses sur lesquelles reposent ces informations prospectives étaient raisonnables à la date du présent rapport de gestion, les lecteurs sont invités à ne pas se fier indûment à ces informations prospectives.

De plus, nous rappelons aux lecteurs que les informations prospectives sont présentées dans le seul but d'aider les investisseurs et autres personnes à comprendre les résultats financiers prévus d'Uni-Sélect, ainsi que ses objectifs, ses priorités stratégiques et ses perspectives d'affaires, de même que le contexte dans lequel elle prévoit exercer ses activités. Les lecteurs sont avertis que ces informations peuvent ne pas être appropriées à d'autres fins.

De plus amples renseignements sur les risques qui pourraient faire en sorte que nos résultats réels diffèrent considérablement de nos attentes actuelles se trouvent dans la rubrique intitulée « Gestion des risques » du rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 qui est intégrée par renvoi à la présente mise en garde.

Nous prions également les lecteurs de tenir compte du fait que les risques susmentionnés et les risques présentés dans le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et les autres documents déposés ne sont pas les seuls risques susceptibles de nous toucher. D'autres risques et incertitudes qui ne sont pas actuellement connus de nous ou que nous considérons actuellement comme non significatifs pourraient également avoir une incidence défavorable importante sur nos activités, nos résultats d'exploitation, nos flux de trésorerie et notre situation financière.

## CONFORMITÉ AUX PCGR

L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures de rendement conformes aux PCGR. Les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. La Société croit que les lecteurs du rapport de gestion analysent ses résultats financiers d'après ces mesures. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières non conformes aux PCGR ».)*

## PROFIL ET DESCRIPTION

Avec plus de 5 000 employés au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni, Uni-Sélect est un chef de file de la distribution de peintures automobile, de revêtements industriels et d'accessoires connexes en Amérique du Nord, 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 les actions de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto (UNS).

Au Canada, Uni-Sélect dessert plus de 16 000 ateliers de réparation et de carrosserie automobile et plus de 4 000 ateliers grâce à ses bannières d'atelier de réparation/installation et de carrosserie automobile. Son réseau national compte plus de 1 000 grossistes indépendants et plus de 80 magasins corporatifs, dont plusieurs exercent leurs activités sous les programmes de bannières de Uni-Sélect tels que BUMPER TO BUMPER®, AUTO PARTS PLUS® et FINISHMASTER®.

Aux États-Unis, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de sa filiale entièrement détenue FinishMaster, Inc., exploite un réseau national de plus de 145 magasins corporatifs de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER®, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement.

Au Royaume-Uni, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de GSF Car Parts, est un important distributeur de produits automobiles qui dessert plus de 20 000 clients avec un réseau de plus de 170 magasins corporatifs.

# PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES CONSOLIDÉES INTERMÉDIAIRES

(en milliers de \$ US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)	Premiers trimestres clos les 31 mars		
	2022	2021	
	\$	\$	%
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>			
Ventes	409 602	370 119	10,7
BAIIA <sup>(1)</sup>	28 227	24 756	14,0
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	6,9 %	6,7 %	
BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	45 239	29 965	51,0
Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	11,0 %	8,1 %	
BAI <sup>(1)</sup>	9 777	507	1 828,4
Marge du BAI <sup>(1)</sup>	2,4 %	0,1 %	
BAI ajusté <sup>(1)</sup>	27 873	6 829	308,2
Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup>	6,8 %	1,8 %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	10 927	—	
Rémunération à base d'actions	4 919	1 783	
Éléments spéciaux	1 166	3 426	
Résultat net	7 739	213	3 533,3
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup>	21 247	5 048	320,9
Flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup>	1 915	(6 159)	131,1
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>			
Résultat net de base par action ordinaire	0,18	0,01	1 700,0
Résultat net dilué par action ordinaire	0,17	0,01	1 600,0
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup> de base par action ordinaire	0,49	0,12	308,3
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup> dilué par action ordinaire	0,43	0,12	258,3
Valeur comptable par action ordinaire	11,66	11,45	
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers) <sup>(2)</sup>	43 512	42 387	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation			
De base (en milliers)	43 446	42 387	
Dilué (en milliers)	51 990	42 387	
		Au 31 mars	Au 31 décembre
		2022	2021
		\$	\$
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>			
Actifs courants, montant net	238 416	215 599	
Total des actifs	1 337 721	1 300 817	
Endettement total net <sup>(1)</sup>	327 216	309 230	
Facilités de crédit (incluant la facilité de crédit renouvelable et les facilités de crédit à terme)	252 766	235 384	
Débitures convertibles	80 389	78 327	
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	507 453	495 965	
Rendement du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>	1,7 %	0,2 %	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>	12,4 %	9,3 %	

<sup>(1)</sup> Mesures financières non conformes aux PCGR. (Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières non conformes aux PCGR ».)

<sup>(2)</sup> Le nombre d'actions en circulation correspond aux actions ordinaires émises moins les actions propres détenues par la Fiducie d'actions. (Pour plus de renseignements, voir la section « Structure du capital ».)

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

L'information comprise dans le présent rapport de gestion comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures financières du rendement conformes aux PCGR. Les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, il est peu probable qu'elles soient comparables à des mesures 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 mesures de la performance utilisées par la Société qui ne sont pas définies selon les PCGR.

<b>Croissance organique<sup>(1)</sup></b>	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, de la perte de ventes découlant du regroupement de magasins corporatifs, 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 de magasins en exploitation par rapport au reste du marché. La croissance organique est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la direction et pourrait ne pas être comparable à la croissance organique d'autres sociétés.
<b>BAIIA<sup>(1)</sup> et BAIIA ajusté<sup>(1)</sup></b>	<p>Le BAIIA représente le résultat net excluant l'amortissement, les charges financières nettes et la charge (le recouvrement) d'impôt sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser ses dettes et d'en contracter de nouvelles. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un substitut des ventes ou du résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou des flux de trésorerie, ni comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p> <p>Le BAIIA ajusté comprend certains ajustements qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements comprennent, entre autres, les frais de restructuration et autres charges, la rémunération à base d'actions, la radiation d'actifs ainsi que le changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks.</p>
<b>Marge du BAIIA<sup>(1)</sup> et marge du BAIIA ajusté<sup>(1)</sup></b>	La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.
<b>BAI<sup>(1)</sup>, BAI ajusté<sup>(1)</sup>, résultat net ajusté<sup>(1)</sup>, résultat net ajusté de base par action ordinaire<sup>(1)</sup> et résultat net ajusté dilué par action ordinaire<sup>(1)</sup></b>	<p>La direction utilise le résultat avant impôt « BAI » ajusté, le résultat net ajusté, le résultat net ajusté de base par action ordinaire ainsi que le résultat net ajusté dilué par action ordinaire pour évaluer le résultat avant impôt, le résultat net et le résultat net par action ordinaire provenant des activités d'exploitation de base, comprenant certains ajustements, nets d'impôt pour le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action ordinaire, 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. L'objectif de ces mesures est de fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements comprennent, entre autres, les frais de restructuration et autres, la rémunération à base d'actions, le changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, la radiation de frais de financement différés ainsi que l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance (maintenant connue sous le nom de GSF Car Parts). Pour le résultat net ajusté dilué, le résultat net ajusté est également rajusté pour exclure les intérêts sur les débetures convertibles, nets d'impôts. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
<b>Marge du BAI<sup>(1)</sup> et marge du BAI ajusté<sup>(1)</sup></b>	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.

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR (SUITE)

<b>Flux de trésorerie disponibles</b> <sup>(2)</sup>	<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 : les acquisitions nettes d'immobilisations corporelles, les avances nettes aux marchands membres et incitatifs aux clients, ainsi que les acquisitions nettes et le développement d'immobilisations incorporelles. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un indicateur de la solidité financière et du rendement des activités, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles ne tiennent pas compte de certains autres fonds générés et utilisés selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme un substitut des flux de trésorerie selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>
<b>Endettement total net</b> <sup>(3)</sup>	Cette mesure correspond à la somme de la facilité de crédit renouvelable, des facilités de crédit à terme et des obligations locatives (incluant la portion courante), nette des frais de financement différés et de la trésorerie. <i>(Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)</i>
<b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond à l'endettement total net (tel qu'il est défini ci-dessus) divisé par la somme de l'endettement total net, des débetures convertibles et du total des capitaux propres.
<b>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond à la dette à long terme, y compris la portion courante (comme présenté à la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés), divisée par la somme des débetures convertibles et le total des capitaux propres.
<b>Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond à l'endettement total net (tel qu'il est défini ci-dessus) divisé par le BAIIA ajusté.
<b>Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond au résultat net, divisé par le total des capitaux propres moyens attribuables.
<b>Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</b> <sup>(3)</sup>	Ce ratio correspond au résultat net ajusté <sup>(1)</sup> , auquel est ajouté l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts Royaume-Uni, divisé par le total des capitaux propres moyens.

<sup>(1)</sup> Voir la section « Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires » pour un rapprochement quantitatif des mesures financières non conformes aux PCGR et des mesures les plus directement comparables conformément aux PCGR.

<sup>(2)</sup> Voir la section « Flux de trésorerie » pour un rapprochement quantitatif des mesures financières non conformes aux PCGR et des mesures les plus directement comparables conformément aux PCGR.

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

# ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

## VENTES

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022 \$	2021 \$
<i>FinishMaster États-Unis</i>	172 756	158 203
<i>Produits automobiles Canada</i>	129 764	115 162
<i>GSF Car Parts Royaume-Uni</i>	107 082	96 754
<b>Ventes</b>	<b>409 602</b>	<b>370 119</b>
		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>39 483</b>	<b>10,7</b>
Incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	3 169	0,9
Incidence du nombre de jours de facturation	479	0,1
Perte de ventes découlant du regroupement de magasins corporatifs	485	0,1
Acquisitions	(675)	(0,2)
<b>Croissance organique consolidée</b>	<b>42 941</b>	<b>11,6</b>

### PREMIERS TRIMESTRES

Les ventes consolidées ont augmenté de 10,7 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021, stimulées par une croissance organique de 11,6 %, les trois secteurs ayant affiché une croissance organique positive allant de 9,2 % à 14,8 % pour le trimestre. Cette hausse découle surtout d'une augmentation de la demande et de l'incidence de la hausse des prix. La croissance organique a été contrebalancée en partie par l'incidence défavorable de la conversion des devises. La croissance organique consolidée continue de s'améliorer, reflétant la reprise du marché mondial après la pandémie de COVID-19.

## MARGE BRUTE

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022 \$	2021 \$
<b>Marge brute</b>	<b>127 776</b>	116 633
<i>En % des ventes</i>	<b>31,2 %</b>	31,5 %
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	10 927	—
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>138 703</b>	116 633
<i>En % des ventes</i>	<b>33,9 %</b>	31,5 %

<sup>(1)</sup> Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a passé en revue les estimations relatives à sa provision sur stocks au sein du secteur Produits automobiles Canada. À la suite de cet examen et de la mise à jour des estimations, une charge ponctuelle d'obsolescence de 10 927 \$ a été comptabilisée. (Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

### PREMIERS TRIMESTRES

En excluant l'incidence de 2,7 % découlant de la mise à jour des estimations relatives à l'obsolescence de stocks, la marge brute ajustée, en pourcentage des ventes, a augmenté de 2,4 % par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en grande partie grâce aux rabais additionnels accordés par les fournisseurs à l'achat, à l'assortiment de produits et aux augmentations de prix.



**SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX**

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Salaires et avantages sociaux</b>	<b>68 902</b>	62 475
<i>En % des ventes</i>	<b>16,8 %</b>	16,9 %
Rémunération à base d'actions <sup>(1)</sup>	<b>4 919</b>	1 783
<b>Salaires et avantages sociaux ajustés</b>	<b>63 983</b>	60 692
<i>En % des ventes</i>	<b>15,6 %</b>	16,4 %

<sup>(1)</sup> La variation de la rémunération à base d'actions est attribuable à l'augmentation du prix de l'action ordinaire, aux attributions additionnelles et à la performance de la Société. (Pour plus de renseignements, voir la note 9 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

**PREMIERS TRIMESTRES**

Les salaires et avantages sociaux ajustés, en pourcentage des ventes, ont baissé de 0,8 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette diminution est principalement attribuable à des économies d'échelle associées à la hausse des ventes, malgré les avantages découlant des mises à pied effectuées en 2021 alors que la Société réagissait aux effets de la pandémie de COVID-19.

**AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION**

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Autres dépenses d'exploitation	<b>29 481</b>	25 976
<i>En % des ventes</i>	<b>7,2 %</b>	7,0 %

**PREMIERS TRIMESTRES**

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,2 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par l'augmentation des coûts de livraison, attribuable à l'inflation des coûts du carburant et des prix de l'énergie, les coûts d'occupation, l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et une petite acquisition au Canada.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une meilleure absorption des coûts fixes grâce à la hausse des ventes, par la baisse des honoraires professionnels, ainsi que par les initiatives concernant l'exploitation et l'automatisation.

## ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

Les éléments spéciaux sont composés de facteurs qui sont non représentatifs 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 la période. Les éléments spéciaux sont détaillés comme suit :

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration	553	1 728
Autres éléments spéciaux	613	1 698
	<b>1 166</b>	<b>3 426</b>

**Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration**

La Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres charges de 553 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022 (1 728 \$ en 2021). Ces frais comprennent un montant de 1 018 \$ principalement en lien avec le changement de marque de GSF Car Parts et les frais de relocalisation de stocks, en partie contrebalancé par la reprise de pertes de valeurs antérieurement comptabilisées sur des actifs à long terme (montant de 1 728 \$ en 2021 comprenant principalement des frais de consultation visant l'optimisation des processus logistiques et des frais de relocalisation de stocks). (Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

**Autres éléments spéciaux**

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a comptabilisé des frais de 613 \$, principalement dans le cadre du règlement de certaines ententes de cessation d'emploi et de primes de maintien en poste (1 698 \$ en 2021).

## BAIIA

Le tableau suivant présente le rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté :

	Premiers trimestres clos les 31 mars		
	2022	2021	
	\$	\$	%
<b>Résultat net</b>	<b>7 739</b>	213	
Charge d'impôt sur le résultat	2 038	294	
Charges financières nettes	4 540	8 878	
Amortissement	13 910	15 371	
<b>BAIIA</b>	<b>28 227</b>	24 756	14,0
Marge du BAIIA	6,9 %	6,7 %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	10 927	—	
Rémunération à base d'actions	4 919	1 783	
Éléments spéciaux	1 166	3 426	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>45 239</b>	29 965	51,0
Marge du BAIIA ajusté	11,0 %	8,1 %	

## PREMIERS TRIMESTRES

La marge du BAIIA ajusté pour le premier trimestre de 2022 était de 6,9 %, une hausse de 0,2 % par rapport à celle du trimestre correspondant de 2021. Le BAIIA a subi l'incidence de la charge ponctuelle de 10 927 \$ liée au changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks dans le secteur Produits automobiles Canada et de la hausse de la charge de rémunération à base d'actions découlant de l'augmentation du prix de l'action ordinaire de la Société, en partie contrebalancée par la diminution des charges liées aux éléments spéciaux. Si l'on exclut ces éléments, la marge du BAIIA ajusté s'est établie à 11,0 % pour le premier trimestre de 2022, une hausse de 2,9 % comparativement à celle du trimestre correspondant de 2021. Cette hausse est attribuable à des marges brutes solides qui se sont maintenues, du fait notamment des rabais dont ont bénéficié les trois secteurs d'activité, à l'amélioration de la performance d'exploitation et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, le tout contrebalancé par les pressions inflationnistes sur les coûts du carburant et le prix de l'énergie, ainsi que par le calendrier de certaines charges engagées dans le cadre de l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et d'une petite acquisition au Canada.

**AMORTISSEMENT**

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Amortissement</b>	<b>13 910</b>	15 371
<i>En % des ventes</i>	<b>3,4 %</b>	4,2 %

## PREMIERS TRIMESTRES

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a diminué de 0,8 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, bénéficiant principalement des économies d'échelle associées à des ventes plus élevées et de la gestion rigoureuse du capital lors des nouveaux investissements.

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

**CHARGES FINANCIÈRES NETTES**

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Charges financières nettes</b>	<b>4 540</b>	8 878
<i>En % des ventes</i>	<b>1,1 %</b>	2,4 %

## PREMIERS TRIMESTRES

Les charges financières nettes ont diminué de 4 338 \$, ou 1,3 % des ventes, comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, reflétant la réduction des coûts d'emprunt à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit en 2021, ainsi que du niveau d'endettement moyen plus faible.

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

## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

### BAI

Le tableau suivant présente un rapprochement du BAI et du BAI ajusté :

	Premiers trimestres clos les 31 mars		
	2022	2021	
	\$	\$	%
<b>Résultat net</b>	<b>7 739</b>	213	
Charge d'impôt sur le résultat	<b>2 038</b>	294	
<b>BAI</b>	<b>9 777</b>	507	1 828,4
<i>Marge du BAI</i>	<b>2,4 %</b>	0,1 %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	<b>10 927</b>	—	
Rémunération à base d'actions	<b>4 919</b>	1 783	
Éléments spéciaux	<b>1 166</b>	3 426	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts	<b>1 084</b>	1 113	
<b>BAI ajusté</b>	<b>27 873</b>	6 829	308,2
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>6,8 %</b>	1,8 %	

#### PREMIERS TRIMESTRES

Le BAI s'est amélioré de 9 270 \$, ou 2,3 % des ventes, comparativement à celui du trimestre correspondant de 2021 et a subi l'incidence d'une charge ponctuelle de 10 927 \$ liée au changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks dans le secteur Produits automobiles Canada et de la hausse de la charge de rémunération à base d'actions découlant de l'augmentation du prix de l'action ordinaire de la Société, en partie contrebalancée par la diminution des charges liées aux éléments spéciaux. Si l'on exclut ces éléments, le BAI ajusté s'est amélioré de 21 044 \$, ou 5,0 % des ventes, comparativement à celui du trimestre correspondant de 2021 en raison de la hausse des ventes, des rabais, de l'amélioration de la performance d'exploitation et de la diminution des charges financières. Au cours du premier trimestre de 2021, la Société a bénéficié d'une reprise de provision pour créances douteuses et de subventions gouvernementales pour ses frais d'occupation.

### CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Charge d'impôt sur le résultat	<b>2 038</b>	294
<i>Taux d'imposition</i>	<b>20,8 %</b>	58,0 %

#### PREMIERS TRIMESTRES

Le taux d'imposition du trimestre considéré de 2022 s'est établi à 20,8 %, soit une baisse de 37,2 % par rapport à celui du trimestre correspondant de 2021 qui est principalement attribuable à l'incidence du calendrier des différences temporaires imposables découlant de la hausse du résultat au premier trimestre de 2022 comparativement à la période correspondante de 2021.

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

**RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION ORDINAIRE**

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat net, du résultat net ajusté et du résultat net utilisé pour le calcul du résultat net ajusté dilué par action ordinaire :

	Premiers trimestres clos les 31 mars		
	2022 \$	2021 \$	%
<b>Résultat net</b>	<b>7 739</b>	213	3 533,3
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, net d'impôt	8 031	—	
Rémunération à base d'actions, nette d'impôt	3 658	1 317	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	941	2 616	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, net d'impôt	878	902	
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>21 247</b>	5 048	320,9
Incidence de la conversion des débetures convertibles, nette d'impôt <sup>(1)</sup>	1 197	—	
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net ajusté dilué par action ordinaire</b>	<b>22 444</b>	5 048	344,6
<b>Résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>0,18</b>	0,01	1 700,0
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, net d'impôt	0,19	—	
Rémunération à base d'actions, nette d'impôt	0,08	0,03	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	0,02	0,06	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, net d'impôt	0,02	0,02	
<b>Résultat net ajusté de base par action ordinaire</b>	<b>0,49</b>	0,12	308,3
Incidence de la conversion des débetures convertibles, nette d'impôt <sup>(1)</sup>	(0,06)	—	
<b>Résultat net ajusté dilué par action ordinaire</b>	<b>0,43</b>	0,12	258,3

Le tableau suivant présente un rapprochement du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) utilisé pour le calcul du résultat net ajusté dilué par action ordinaire :

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action ordinaire</b>	<b>43 446</b>	42 387
Incidence de la conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	8 106	—
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	438	—
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net ajusté dilué par action ordinaire</b>	<b>51 990</b>	42 387

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, l'incidence de la conversion des débetures convertibles a été exclue du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car cette incidence était anti-dilutive. Aux fins du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, l'incidence après impôt des intérêts sur les débetures convertibles comptabilisés au cours du trimestre a été exclue.

<sup>(2)</sup> Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, des options visant l'acquisition de 60 322 actions ordinaires (1 244 163 en 2021) ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action ordinaire puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

**PREMIERS TRIMESTRES**

Le résultat net a augmenté de 7 526 \$ par rapport à celui du trimestre correspondant de 2021 et a subi l'incidence d'une charge ponctuelle de 8 031 \$, nette d'impôt, liée au changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks dans le secteur Produits automobiles Canada et de la hausse de la charge de rémunération à base d'actions découlant de l'augmentation du prix de l'action ordinaire de la Société, en partie contrebalancée par la diminution des charges liées aux éléments spéciaux. Si l'on exclut ces éléments, le résultat net ajusté a augmenté de 16 199 \$ comparativement à celui du trimestre correspondant de 2021 en raison de la hausse des ventes et des rabais, ainsi que de l'amélioration de la performance d'exploitation, y compris la diminution des charges financières nettes, déduction faite de la charge d'impôt sur le résultat. Le premier trimestre de 2021 a bénéficié de mises à pied temporaires, d'une reprise de provision pour créances douteuses et de subventions gouvernementales pour les frais d'occupation.

## PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES TRIMESTRIELLES

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 GSF Car Parts Royaume-Uni. Les ventes sont aussi affectées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain. Depuis avril 2020, tous les trimestres ont été affectés par la pandémie de COVID-19, particulièrement le deuxième trimestre de 2020.

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

	2022		2021			2020		
	Premier trimestre \$	Quatrième trimestre \$	Troisième trimestre \$	Deuxième trimestre \$	Premier trimestre \$	Quatrième trimestre \$	Troisième trimestre \$	Deuxième trimestre \$
<b>Ventes</b>								
<i>FinishMaster États-Unis</i>	<b>172 756</b>	167 788	174 872	171 261	158 203	154 657	163 490	133 374
<i>Produits automobiles Canada</i>	<b>129 764</b>	135 961	144 489	145 267	115 162	124 908	137 240	114 299
<i>GSF Car Parts Royaume-Uni</i>	<b>107 082</b>	96 426	106 733	99 884	96 754	86 681	94 622	54 861
	<b>409 602</b>	400 175	426 094	416 412	370 119	366 246	395 352	302 534
<b>BAIIA</b>	<b>28 227</b>	31 312	35 326	488	24 756	21 457	30 780	(2 674)
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>6,9 %</b>	7,8 %	8,3 %	0,1 %	6,7 %	5,9 %	7,8 %	(0,9) %
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>45 239</b>	37 433	42 294	37 006	29 965	25 425	33 799	15 982
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>11,0 %</b>	9,4 %	9,9 %	8,9 %	8,1 %	6,9 %	8,5 %	5,3 %
<b>BAI</b>	<b>9 777</b>	10 311	14 682	(23 697)	507	(2 521)	6 800	(30 967)
<i>Marge du BAI</i>	<b>2,4 %</b>	2,6 %	3,4 %	(5,7) %	0,1 %	(0,7) %	1,7 %	(10,2) %
<b>BAI ajusté</b>	<b>27 873</b>	19 209	22 763	13 950	6 829	2 512	10 861	(11 308)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>6,8 %</b>	4,8 %	5,3 %	3,4 %	1,8 %	0,7 %	2,7 %	(3,7) %
<b>Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks</b>	<b>10 927</b>	1 019	—	20 600	—	—	—	—
<b>Rémunération à base d'actions</b>	<b>4 919</b>	5 177	1 554	2 869	1 783	1 525	515	1 141
<b>Éléments spéciaux</b>	<b>1 166</b>	(75)	5 414	13 049	3 426	2 443	2 504	17 515
<b>Résultat net</b>	<b>7 739</b>	9 008	11 927	(20 253)	213	(5 075)	4 454	(24 169)
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>21 247</b>	15 678	17 248	10 914	5 048	(292)	7 916	(8 811)
<b>Résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>0,18</b>	0,21	0,28	(0,48)	0,01	(0,12)	0,11	(0,57)
<b>Résultat net ajusté de base par action ordinaire</b>	<b>0,49</b>	0,36	0,40	0,26	0,12	(0,01)	0,19	(0,21)
<b>Résultat net dilué par action ordinaire</b>	<b>0,17</b>	0,20	0,25	(0,48)	0,01	(0,12)	0,11	(0,57)
<b>Résultat net ajusté dilué par action ordinaire</b>	<b>0,43</b>	0,32	0,36	0,24	0,12	(0,01)	0,19	(0,21)
<i>Taux de change moyen des résultats (\$ CA)</i>	<b>0,79: 1 \$</b>	0,80: 1 \$	0,79: 1 \$	0,81: 1 \$	0,77: 1 \$	0,77: 1 \$	0,75: 1 \$	0,72: 1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	<b>1,34: 1 \$</b>	1,38: 1 \$	1,38: 1 \$	1,40: 1 \$	1,32: 1 \$	1,32: 1 \$	1,29: 1 \$	1,24: 1 \$

# ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS PAR SECTEUR

## INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

- FinishMaster États-Unis :** distribution de peintures automobile, de revêtements industriels 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, les revêtements industriels et les accessoires connexes, par l'entremise du réseau canadien;
- GSF Car Parts 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
- Siège social 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 BAI ajusté.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

### Ventes

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>172 756</b>	158 203
		%
<b>Variation des ventes et croissance organique</b>	<b>14 553</b>	<b>9,2</b>

### PREMIERS TRIMESTRES

La croissance des ventes et la croissance organique ont été de 9,2 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le secteur FinishMaster États-Unis a affiché une croissance organique positive pour un quatrième trimestre consécutif, stimulée par une reprise générale du marché et une augmentation des prix.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Premiers trimestres clos les 31 mars		
	2022	2021	
	\$	\$	%
<b>BAIIA</b>	<b>18 582</b>	9 659	92,4
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>10,8 %</b>	6,1 %	
Rémunération à base d'actions	<b>946</b>	13	
Éléments spéciaux	<b>79</b>	458	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>19 607</b>	10 130	93,6
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>11,3 %</b>	6,4 %	
<b>BAI</b>	<b>12 918</b>	3 319	289,2
<i>Marge du BAI</i>	<b>7,5 %</b>	2,1 %	
Rémunération à base d'actions	<b>946</b>	13	
Éléments spéciaux	<b>79</b>	458	
<b>BAI ajusté</b>	<b>13 943</b>	3 790	267,9
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>8,1 %</b>	2,4 %	

#### PREMIERS TRIMESTRES

Les marges du BAIIA et du BAI ont augmenté respectivement de 4,7 % et 5,4 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021 et ont subi l'incidence de la hausse de la charge de rémunération à base d'actions découlant surtout de l'augmentation du prix de l'action ordinaire de la Société, en partie contrebalancée par la diminution des charges liées aux éléments spéciaux. Si l'on exclut ces éléments, les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont augmenté respectivement de 4,9 % et 5,7 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison de la hausse des ventes et des rabais plus importants du fait de la hausse des achats. De plus, ce secteur a bénéficié d'une amélioration de l'absorption des coûts fixes qui a contrebalancé la hausse des coûts de livraison et la charge liée aux créances irrécouvrables.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

### Ventes

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>129 764</b>	115 162
		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>14 602</b>	<b>12,7</b>
Incidence de la conversion du dollar canadien	<b>130</b>	<b>0,1</b>
Acquisitions	<b>(675)</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>14 057</b>	<b>12,2</b>

#### PREMIERS TRIMESTRES

Les ventes ont augmenté de 12,7 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021, stimulées en grande partie par une croissance organique de 12,2 % et, dans une moindre mesure, par les acquisitions au cours des douze derniers mois.

L'augmentation des ventes organiques s'explique principalement par une hausse de la demande et une augmentation des prix qui sont survenues au cours du troisième trimestre de 2021 et se sont poursuivies au cours du premier trimestre de 2022.



## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Premiers trimestres clos les 31 mars		
	2022	2021	
	\$	\$	%
<b>BAIIA</b>	<b>5 458</b>	11 740	(53,5)
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>4,2 %</b>	10,2 %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	<b>10 927</b>	—	
Rémunération à base d'actions	<b>1 204</b>	280	
Éléments spéciaux	<b>(439)</b>	20	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>17 150</b>	12 040	42,4
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>13,2 %</b>	10,5 %	
<b>BAI</b>	<b>955</b>	6 886	(86,1)
<i>Marge du BAI</i>	<b>0,7 %</b>	6,0 %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	<b>10 927</b>	—	
Rémunération à base d'actions	<b>1 204</b>	280	
Éléments spéciaux	<b>(439)</b>	20	
<b>BAI ajusté</b>	<b>12 647</b>	7 186	76,0
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>9,7 %</b>	6,2 %	

<sup>(1)</sup> Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a passé en revue les estimations relatives à sa provision sur stocks au sein du secteur Produits automobiles Canada. À la suite de cet examen et de la mise à jour des estimations, une charge ponctuelle d'obsolescence de 10 927 \$ a été comptabilisée. (Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

#### PREMIERS TRIMESTRES

Les marges du BAIIA et du BAI ont diminué respectivement de 6,0 % et 5,3 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021 et ont subi l'incidence d'une charge ponctuelle de 10 927 \$ liée au changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks et de la hausse de la charge de rémunération à base d'actions découlant surtout de l'augmentation du prix de l'action ordinaire de la Société, en partie contrebalancée par la diminution des charges liées aux éléments spéciaux. Si l'on exclut ces éléments, les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté du trimestre considéré ont augmenté respectivement de 2,7 % et 3,5 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ces augmentations sont principalement attribuables à une hausse des rabais accordés par les fournisseurs et à une augmentation des ventes, qui a entraîné des économies d'échelle.

Ces avantages ont été légèrement contrebalancés par une charge liée aux créances irrécouvrables par rapport à une reprise de provision pour créances douteuses au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – GSF CAR PARTS ROYAUME-UNI

### Ventes

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>107 082</b>	96 754
		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>10 328</b>	<b>10,7</b>
Incidence de la conversion de la livre sterling	<b>3 039</b>	<b>3,1</b>
Incidence du nombre de jours de facturation	<b>479</b>	<b>0,5</b>
Perte de ventes découlant du regroupement de magasins corporatifs	<b>485</b>	<b>0,5</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>14 331</b>	<b>14,8</b>

#### PREMIERS TRIMESTRES

Les ventes ont augmenté de 10,7 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement grâce à une croissance organique de 14,8 %, contrebalançant une fluctuation défavorable de la livre sterling par rapport au dollar américain au cours du premier trimestre de 2022.

La croissance organique du secteur a continué de s'améliorer au cours du trimestre grâce à une hausse de la demande et à l'augmentation des prix.

Au cours du premier trimestre de 2022, ce secteur a ouvert deux nouveaux magasins corporatifs dans le cadre de sa stratégie de croissance. L'incidence sur les ventes du trimestre a été minime.

### BAIIA et BAI

	Premiers trimestres clos les 31 mars		
	2022	2021	%
	\$	\$	%
<b>BAIIA</b>	<b>9 638</b>	9 897	(2,6)
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>9,0 %</b>	10,2 %	
Rémunération à base d'actions	<b>377</b>	75	
Éléments spéciaux	<b>913</b>	—	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>10 928</b>	9 972	9,6
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>10,2 %</b>	10,3 %	
<b>BAI</b>	<b>5 488</b>	4 896	12,1
<i>Marge du BAI</i>	<b>5,1 %</b>	5,1 %	
Rémunération à base d'actions	<b>377</b>	75	
Éléments spéciaux	<b>913</b>	—	
<b>BAI ajusté</b>	<b>6 778</b>	4 971	36,4
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>6,3 %</b>	5,1 %	

#### PREMIERS TRIMESTRES

La marge du BAIIA a baissé de 1,2 % tandis que la marge du BAI est restée stable à 5,1 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021. Les marges ont subi l'incidence de la hausse de la charge de rémunération à base d'actions découlant surtout de l'augmentation du prix de l'action ordinaire de la Société et de la hausse des charges liées aux éléments spéciaux en lien avec la refonte de la marque. Si l'on exclut ces éléments, la marge du BAIIA ajusté a diminué de 0,1 % et la marge du BAI ajusté a augmenté de 1,2 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021. Le premier trimestre de 2021 avait bénéficié de subventions gouvernementales pour les coûts d'occupation de 389 \$. Cet élément a été contrebalancé par la hausse des ventes et des rabais au premier trimestre de 2022, entraînant des économies d'échelle.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – SIÈGE SOCIAL ET AUTRES

	Premiers trimestres clos les 31 mars		
	2022	2021	%
	\$	\$	
<b>BAIIA</b>	<b>(5 451)</b>	(6 540)	16,7
Rémunération à base d'actions	2 392	1 415	
Éléments spéciaux	613	2 948	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(2 446)</b>	(2 177)	(12,4)
<b>BAI</b>	<b>(9 584)</b>	(14 594)	34,3
Rémunération à base d'actions	2 392	1 415	
Éléments spéciaux	613	2 948	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts	1 084	1 113	
<b>BAI ajusté</b>	<b>(5 495)</b>	(9 118)	39,7

## PREMIERS TRIMESTRES

Le secteur Siège social et autres a affiché une hausse du BAIIA de 1 089 \$ par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison d'une diminution des charges liées aux éléments spéciaux, contrebalançant en partie la hausse de la charge de rémunération à base d'actions découlant surtout de l'augmentation du prix de l'action ordinaire de la Société. Si l'on exclut ces éléments, le BAIIA ajusté a diminué de 269 \$ en raison principalement de la hausse des dépenses de rémunération variable du fait de l'amélioration de la performance de l'entreprise, contrebalancée par la diminution des honoraires professionnels.

Le BAI ajusté s'est amélioré de 3 623 \$ en raison de la diminution des intérêts sur la dette à long terme à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit en 2021, combinée à une réduction du niveau d'endettement.

## FLUX DE TRÉSORERIE

## ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>7 803</b>	(540)

## PREMIERS TRIMESTRES

Pour le premier trimestre de 2022, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 7 803 \$, comparativement à des sorties de trésorerie de 540 \$ au premier trimestre de 2021. Cette augmentation est attribuable à la hausse du résultat net et à la baisse des coûts d'emprunt, contrebalancées par une augmentation du fonds de roulement pour l'achat de stocks afin de faire face aux défis d'approvisionnement.

## FLUX DE TRÉSORERIE (SUITE)

### ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(10 006)</b>	<b>(5 893)</b>

#### PREMIERS TRIMESTRES

Pour le premier trimestre de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 10 006 \$, par rapport à 5 893 \$ au premier trimestre de 2021. La hausse est principalement attribuable à l'acquisition d'entreprise dans le secteur Produits automobiles Canada et à l'ouverture de nouveaux magasins dans le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni.

### ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>7 315</b>	<b>(12 767)</b>

#### PREMIERS TRIMESTRES

Pour le premier trimestre de 2022, les entrées de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 7 315 \$, comparativement à des sorties de trésorerie de 12 767 \$ au premier trimestre de 2021. Cette augmentation découle surtout des remboursements en 2021 de la facilité de crédit de la Société.

### FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Premiers trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>7 803</b>	<b>(540)</b>
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients	<b>(2 564)</b>	<b>(4 687)</b>
Remboursements d'avances à des marchands membres et produit de liquidation des incitatifs accordés aux clients retournés	<b>1 208</b>	<b>716</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<b>(3 672)</b>	<b>(1 220)</b>
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	<b>430</b>	<b>246</b>
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles	<b>(1 290)</b>	<b>(674)</b>
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>1 915</b>	<b>(6 159)</b>

#### PREMIERS TRIMESTRES

La Société a généré des flux de trésorerie disponibles plus élevés au premier trimestre de 2022 par rapport à ceux du premier trimestre de 2021 en raison principalement de la hausse du résultat net, qui a été contrebalancée en partie par des investissements plus importants dans les immobilisations corporelles ainsi que par certains investissements dans les logiciels.

# FINANCEMENT

## DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Portion courante	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
			\$	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable, taux variables <sup>(1)</sup>	2025	1,85 % à 4,45 %	—	252 766	235 384
Frais de financement différés	-	-	—	(647)	(603)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2022 à 2026	0,50 % à 4,28 %	1 904	3 352	4 071
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2022 à 2033	1,32 % à 7,66 %	25 475	104 453	98 526
Autres	-	-	—	—	8
			<b>27 379</b>	<b>359 924</b>	<b>337 386</b>
Portion courante de la dette à long terme				<b>27 379</b>	<b>27 015</b>
<b>Dettes à long terme</b>				<b>332 545</b>	<b>310 371</b>

<sup>(1)</sup> Au 31 mars 2022, un montant en capital de 161 026 \$ de la facilité de crédit renouvelable était désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (209 496 \$ au 31 décembre 2021).

### Facilité de crédit renouvelable

Au 31 mars 2022, la Société bénéficiait d'environ 174 000 \$ en liquidités disponibles, plus une disposition accordéon de 200 000 \$ (186 000 \$ plus une disposition accordéon de 200 000 \$ au 31 décembre 2021). Les liquidités disponibles sont sujettes aux clauses financières.

### Lettres de crédit émises en vertu de la facilité de crédit renouvelable

Au 31 mars 2022, des lettres de crédit totalisant 5 970 \$ étaient émises (6 346 \$ au 31 décembre 2021).

## DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le tableau suivant présente les variations de la composante passif :

	Premier trimestre clos le 31 mars 2022	Exercice clos le 31 décembre 2021
	\$	\$
Solde au début de la période	78 327	87 728
Conversion en actions ordinaires	—	(10 795)
Charge de désactualisation	326	1 348
Écarts de conversion	1 736	46
	<b>80 389</b>	<b>78 327</b>

## 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 les paiements aux institutions financières en fonction de nouveaux délais de règlement plus long convenus avec ces dernières.

Au 31 mars 2022, des créanciers d'Uni-Sélect d'un montant de 32 150 \$ étaient assujettis à des délais de règlement plus long et un montant de 41 433 \$ était utilisé aux termes du programme (respectivement 29 196 \$ et 40 786 \$ au 31 décembre 2021). Ces montants sont présentés dans les « créanciers et charges à payer » aux états consolidés intermédiaires 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. Au 31 mars 2022, la limite autorisée par les institutions financières était de 100 000 \$.

## FINANCEMENT (SUITE)

### INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Instrument financiers dérivés – couverture du risque 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 prévus qui sont réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en cours au 31 mars 2022 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
			\$
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en janvier 2023	0,79	9 854
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2022	1,35	8 581
Livre sterling / EURO	Jusqu'en septembre 2022	1,18	3 131

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

<sup>(2)</sup> Les taux de change au 31 mars 2022 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

La Société a également conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme afin de synthétiquement convertir en dollars canadiens une portion de sa facilité de crédit rotatif libellée en dollars américains. Les swaps de devises et de taux d'intérêt consolidés en cours au 31 mars 2022 sont présentés comme suit :

Reçoit - Nominal	Reçoit - Taux	Paie - Nominal	Paie - Taux	Échéance
60 000 \$ CA	1,8525 %	49 600 \$ US	1,8466 %	Avril 2022

Ces swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme ne sont pas désignés pour la comptabilité de couverture et sont évalués à la juste valeur à la fin de chaque période. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés intermédiaires des résultats et présentées dans les « Autres dépenses d'exploitation » et le montant correspondant, soit un actif ou un passif, est compris dans les instruments financiers dérivés aux états consolidés intermédiaires de la situation financière. Aux termes de ces contrats, la Société génère des flux de trésorerie compensatoires sur la position sous-jacente en termes de montants et de calendrier des opérations prévues. L'effet net des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme annule en partie l'incidence des fluctuations des taux de change sur les gains/pertes de change découlant des dettes à long terme libellées dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société.

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

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt pour un montant nominal de 100 000 \$ afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion de la facilité de crédit renouvelable de la Société. Jusqu'à leur échéance, ces contrats de swap fixent le taux d'intérêt du montant nominal à 1,146 %.

# STRUCTURE DU CAPITAL

## 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 de son capital :

- un ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres;
- un ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres;
- un ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté; et
- un rendement ajusté du total des capitaux propres moyens.

Ces ratios ne représentent pas les calculs exigés pour le respect des engagements bancaires, mais ceux que la Société juge pertinents de surveiller afin de conserver une souplesse dans sa structure du capital. (Pour plus de renseignements sur le calcul, voir la section « Mesures financières non conformes aux PCGR ».)

De plus, la direction gère en continu les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer le cycle de conversion de la trésorerie, en particulier en optimisant les niveaux de stocks, en assurant un recouvrement des débiteurs dans un délai convenable et en gérant activement les délais de règlement, y compris par le biais du programme de financement des comptes fournisseurs.

Le tableau suivant présente les composantes utilisées dans le calcul des ratios d'endettement :

	Au 31 mars 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
Trésorerie	32 708	28 156
Dette à long terme (selon le tableau de la dette à long terme ci-haut)	359 924	337 386
Endettement total net (la dette à long terme, nette de la trésorerie)	327 216	309 230
Débiteures convertibles	80 389	78 327
Total des capitaux propres	507 453	495 965
Total des capitaux propres (incluant les débiteures convertibles) <sup>(1)</sup>	587 842	574 292

Le tableau suivant présente les ratios d'endettement :

	Au 31 mars 2022 %	Au 31 décembre 2021 %
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres</i> <sup>(1)</sup>	35,8 %	35,0 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i> <sup>(1)</sup>	61,2 %	58,7 %
<i>Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté</i>	2,02 x	2,11 x
<i>Rendement du total des capitaux propres moyens</i>	1,7 %	0,2 %
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	12,4 %	9,3 %

<sup>(1)</sup> Les débiteures convertibles sont présentées en tant que passif dans les états consolidés intermédiaires de la situation financière, mais sont considérées comme des capitaux propres aux fins de calcul de ces ratios.

Le niveau d'endettement a augmenté au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 en raison du caractère saisonnier des activités, des indemnités de départ et du règlement de la rémunération à base d'actions ainsi que des investissements dans le cadre de l'acquisition d'entreprise et l'ouverture de nouveaux magasins.

Le *ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres* s'est détérioré de 0,8 % principalement en raison de la hausse saisonnière de l'endettement total net.

Le *ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres* a augmenté de 2,5 % principalement en raison de la hausse de la dette à long terme.

Le *ratio d'endettement total net sur le BAIIA ajusté* s'est amélioré de 0,09 x par suite de la rentabilité accrue qui a contrebalancé la hausse de l'endettement total net.

Le *rendement ajusté du total des capitaux propres moyens* s'est amélioré de 3,1 % principalement en raison d'un résultat net ajusté plus élevé provenant de l'amélioration de la performance d'exploitation globale.

### CLAUSES FINANCIÈRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier de ses clauses restrictives afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 31 mars 2022, la Société respectait toutes les clauses.

### CAPITAL-ACTIONS

#### Émission d'actions ordinaires

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a émis 148 088 actions ordinaires (aucune au cours de la période correspondante de 2021) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, entraînant une augmentation globale de 3 101 \$ du capital-actions. Le prix moyen pondéré des actions ordinaires émises était de 26,51 \$ CA pour la période.

#### Fiducie d'actions

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a établi une Fiducie d'actions avec un fiduciaire indépendant qui achète des actions ordinaires sur le marché secondaire et les détient en fiducie au profit des participants au régime UAP 2022 et au régime UAR. La Fiducie d'actions sera utilisée afin de remettre des actions ordinaires pour le règlement des UAP et des UAR en vertu du régime UAP 2022 et du régime UAR (voir la section « Rémunération à base d'actions » pour plus de renseignements). Les actions ordinaires acquises par la Fiducie d'actions sont comptabilisées comme des actions propres.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Fiducie d'actions a acheté 218 823 actions ordinaires d'Uni-Sélect inc. (aucune au cours de la période correspondante de 2021) pour une contrepartie en espèces de 4 091 \$. Le prix moyen pondéré des actions ordinaires achetées était de 23,55 \$ CA pour la période.

#### Actions ordinaires

Au 31 mars 2022, 43 511 645 actions ordinaires étaient en circulation (43 582 380 au 31 décembre 2021), soit 43 940 768 actions ordinaires émises moins 429 123 actions propres détenues par la Fiducie d'actions (43 792 680 actions ordinaires émises moins 210 300 actions propres détenues par la Fiducie d'actions au 31 décembre 2021).

Au 4 mai 2022, 43 511 645 actions ordinaires étaient en circulation, soit 43 940 768 actions ordinaires émises moins 429 123 actions propres détenues par la Fiducie d'actions.

Si les 750 322 options en cours étaient exercées et les 8 106 117 débetures convertibles étaient converties au 4 mai 2022, il y aurait 52 368 084 actions ordinaires émises et en circulation après dilution à cette date.

### RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

Les régimes de rémunération à base d'actions de la Société comprennent des régimes réglés en instruments de capitaux propres, incluant un régime d'options d'achat d'actions et un régime d'unités d'actions restreintes (« régime UAR »), ainsi que deux régimes réglés en trésorerie, incluant un régime d'unités d'actions différées (« régime UAD ») et un ancien régime d'unités d'actions liées à la performance de 2013 (« régime UAP 2013 »).

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a mis en place un nouveau régime d'unités d'actions liées à la performance (« régime UAP 2022 ») qui prévoit le règlement des unités d'actions liées à la performance (« UAP ») en trésorerie ou en actions ordinaires acquises sur le marché secondaire, à la discrétion du conseil d'administration, en utilisant la Fiducie d'actions (pour plus de renseignements, voir la section « Capital-actions »).

#### Régimes réglés en instruments de capitaux propres

##### I. Régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés-cadres et des membres de la direction

La Société compte un régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés-cadres et des membres de la direction (« régime d'options »). À la suite des modifications apportées au régime au cours du premier trimestre de 2022, un total de 2 915 227 actions ordinaires est réservé pour émission (3 400 000 en 2021). En vertu de ce régime, les options sont attribuées au cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la TSX pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Les droits rattachés aux options attribuées sont acquis sur une période de trois ans et un jour suivant la date d'émission, ou à la fin de cette période, et peuvent être exercés sur une période ne dépassant pas sept ans.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, 402 899 options ont été exercées (aucune option en 2021).

Au 31 mars 2022, des options attribuées visant l'émission de 750 322 actions ordinaires (1 244 163 actions ordinaires au 31 mars 2021) étaient en cours aux termes du régime d'options de la Société.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, une charge de rémunération de 356 \$ (188 \$ en 2021) a été comptabilisée dans le « Résultat net », et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport ».

##### II. Régime UAP 2022

Aux termes du régime UAP 2022, la charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits selon la juste valeur des attributions à la date d'attribution. La juste valeur des UAP réglées en instruments de capitaux propres est établie en fonction du cours de l'action ordinaire de la Société à la date d'attribution.



## STRUCTURE DU CAPITAL (SUITE)

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, 385 989 UAP ont été attribuées et une charge de rémunération de 492 \$ a été comptabilisée dans le « Résultat net », et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport ».

### III. Régime UAR

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, 83 214 unités d'actions restreintes (« UAR ») ont été attribuées et 12 682 UAR ont été déchués (aucune en 2021 puisque le régime UAR a été modifié au cours du quatrième trimestre de 2021, passant d'un régime réglé en trésorerie à un régime réglé en instruments de capitaux propres). Au cours de la période, une charge de rémunération de 66 \$ a été comptabilisée dans le « Résultat net », et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport ».

Au 31 mars 2022, des UAR attribuées visant l'émission de 492 955 actions propres (421 923 actions propres au 31 décembre 2021) étaient en cours aux termes du régime UAR de la Société.

#### Régimes réglés en trésorerie

Les variations du nombre d'unités d'actions différées (« UAD ») en cours de la Société attribuées en vertu du régime UAD, les UAP attribuées en vertu du régime UAP 2013 et les UAR (avant la modification du régime UAR) se détaillent comme suit :

	Premiers trimestres clos les					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR <sup>(1)</sup>	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	330 300	295 799	164 254	398 807	521 857	736 408
Attribuées	45 862	—	—	82 041	376 968	376 968
Rachetées	(53 666)	—	(164 254)	—	—	—
Déchués	—	(33 499)	—	—	(48 703)	—
	322 496	262 300	—	480 848	850 122	1 113 376

<sup>(1)</sup> Les 164 254 UAR restantes en 2021 ont trait à un départ ayant eu lieu avant la modification et mise à jour du régime UAR et ont été par conséquent réglées en trésorerie au cours du premier trimestre de 2022.

La charge de rémunération de chaque régime a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires des résultats comme suit :

	Premiers trimestres clos les					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	2 128	1 877	—	967	—	930

Les passifs liés à la rémunération correspondants sont présentés aux états consolidés intermédiaires de la situation financière comme suit :

	Au 31 mars 2022	
	UAD	UAP
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme <sup>(1)</sup>	—	576
Obligations au titre des prestations définies à long terme	7 763	3 978
	7 763	4 554

  

	Au 31 décembre 2021		
	UAD	UAP	UAR
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme <sup>(1)</sup>	640	318	1 959
Obligations au titre des prestations définies à long terme	5 480	2 272	—
	6 120	2 590	1 959

<sup>(1)</sup> Au 31 mars 2022, le passif lié à la rémunération relativement à 27 361 UAP était comptabilisé dans les « Crédeurs et charges à payer » (53 666 UAD, 48 178 UAP et 164 254 UAR au 31 décembre 2021).

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la situation financière a été affectée principalement par l'incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain, par des éléments spéciaux et par un changement d'estimation, ainsi que par l'incidence des acquisitions d'entreprises comparativement au 31 décembre 2021.

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

	Au 31 mars 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$	Incidence de la conversion de \$ CA/\$ US et £/ \$ US \$	Éléments spéciaux et changement d'estimation \$	Incidence des acquisitions d'entreprises \$	Variations nettes \$
<b>Actifs et passifs courants</b>						
Débiteurs et autres créances	200 333	195 490	35	—	866	3 942
Stocks	361 095	343 759	100	(10 927)	1 808	26 355
Créditeurs et charges à payer	326 736	328 122	(181)	(2 849)	584	1 060
<b>Actifs et passifs à long terme</b>						
Immobilisations corporelles	154 536	147 654	(112)	465	1 311	5 218
Immobilisations incorporelles	169 000	171 814	(1 135)	(1 084)	1 042	(1 637)
Goodwill	342 816	339 910	(510)	—	3 416	—
Instruments financiers dérivés nets (incluant la portion courante)	4 302	293	—	—	52	3 957
Obligations au titre des prestations définies à long terme	15 819	20 360	408	3 743	—	(8 692)

### Explications des variations nettes :

**Débiteurs et autres créances** : L'augmentation est principalement attribuable à des ventes plus élevées au cours du trimestre considéré.

**Stocks** : La hausse résulte principalement du caractère saisonnier des activités, de la hausse des prix, de l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et de certains achats effectués d'avance pour faire face aux retards dans la chaîne d'approvisionnement.

**Créditeurs et charges à payer** : La diminution découle principalement du paiement des incitatifs annuels, y compris des rabais aux clients.

**Immobilisations corporelles** : L'augmentation est surtout attribuable aux investissements réalisés pour l'ouverture de nouveaux magasins et les projets informatiques liés aux initiatives d'amélioration de la productivité.

**Instruments financiers dérivés nets** : L'augmentation découle principalement des swaps de taux d'intérêt liés à la dette à long terme.

**Obligations au titre des prestations définies à long terme** : La variation reflète la comptabilisation de gains actuariels à la suite de changements dans les hypothèses financières.

## GESTION DES RISQUES

La Société est soumise à divers risques et incertitudes et est assujettie à différents facteurs qui pourraient avoir une incidence défavorable importante sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière, y compris les risques décrits dans la rubrique intitulée « Gestion des risques » du rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 qui est intégrée par renvoi aux présentes et ceux présentés dans d'autres documents que nous publions, y compris ceux que nous déposons auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com)). Aucun changement significatif n'est survenu au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 en regard des risques décrits dans le rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces risques devraient être pris en considération lors de l'évaluation du potentiel de la Société à des fins d'investissement et pourraient notamment entraîner une baisse du cours des actions ordinaires de la Société.

# PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

## MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les principales méthodes comptables utilisées pour dresser les 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 2021.

L'information sur les nouvelles normes et les modifications et interprétations de normes qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société, le cas échéant, est présentée dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. D'autres modifications et interprétations de normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été adoptées par anticipation par la Société. Ces nouvelles normes et interprétations ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

## DONNÉES SUR LES 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 clos les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Moyenne pour la période (aux fins des états des résultats)</b>		
Dollar canadien	0,79	0,79
Livre sterling	1,34	1,38
	Au 31 mars	Au 31 décembre
	2022	2021
<b>À la fin de la période (aux fins des états de la situation financière)</b>		
Dollar canadien	0,80	0,78
Livre sterling	1,32	1,35

Puisque la Société utilise le dollar américain comme monnaie de présentation dans ses états financiers consolidés et dans le présent document, à moins d'indication contraire, les résultats des activités canadiennes et britanniques sont convertis en dollar américain au taux moyen de la période. Les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien et de la livre sterling sont donc liés à la conversion en dollar américain des résultats des activités de la Société 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 monnaie fonctionnelle des marchés dans lesquels elle exerce ses activités. Par conséquent, la sensibilité des résultats de la Société à l'égard de la variation des taux de change est minime sur le plan économique.

# PROCÉDURES ET CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La Société a établi et maintient des contrôles et procédures de communication de l'information conçus pour fournir une assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société est portée à la connaissance du président exécutif et chef de la direction et du chef de la direction financière par d'autres personnes, en particulier pendant la période de préparation des documents annuels et intermédiaires, et que l'information que la Société doit présenter dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou autres rapports déposés ou soumis par la Société en vertu de la législation sur les valeurs mobilières est enregistrée, traitée, résumée et communiquée dans les délais prescrits par cette législation.

La Société a également établi et maintient un contrôle interne à l'égard de l'information financière, tel que défini dans le Règlement 52-109. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société est un processus conçu sous la supervision du président exécutif et chef de la direction et du chef de la direction financière, et mis en œuvre par la direction et d'autres employés clés de la Société, pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et à la préparation des états financiers à des fins externes, conformément aux PCGR. Toutefois, en raison de ses limites inhérentes, le contrôle interne à l'égard de l'information financière peut ne pas prévenir ou détecter les inexactitudes en temps opportun. La direction a évalué, sous la supervision et avec la participation du président exécutif et chef de la direction et du chef de la direction financière, l'efficacité du contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière au 31 mars 2022, selon les critères établis dans le document intitulé *Internal Control - Integrated Framework* publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO 2013).

Au cours de la période qui a débuté le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et qui s'est terminée le 31 mars 2022, aucun changement n'a été apporté au contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

/s/ Brian McManus

**Brian McManus**

Président exécutif et chef de la direction

/s/ Anthony Pagano

**Anthony Pagano**

Chef de la direction financière

Approuvé par le conseil d'administration le 4 mai 2022.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos le 31 mars 2022 et le 31 mars 2021  
(non audités, en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS

(en milliers de \$ US, sauf les données par action, non audités)	Note	Premiers trimestres clos les	
		2022	2021
		\$	\$
<b>Ventes</b>		<b>409 602</b>	370 119
Achats, nets de la fluctuation des stocks	4	<b>281 826</b>	253 486
Marge brute		<b>127 776</b>	116 633
Salaires et avantages sociaux		<b>68 902</b>	62 475
Autres dépenses d'exploitation		<b>29 481</b>	25 976
Éléments spéciaux	4	<b>1 166</b>	3 426
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		<b>28 227</b>	24 756
Amortissement	5	<b>13 910</b>	15 371
Charges financières nettes	5	<b>4 540</b>	8 878
Résultat avant impôt sur le résultat		<b>9 777</b>	507
Charge d'impôt sur le résultat	5	<b>2 038</b>	294
<b>Résultat net</b>		<b>7 739</b>	213
<b>Résultat net par action ordinaire</b>	6		
De base		<b>0,18</b>	0,01
Dilué		<b>0,17</b>	0,01
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>	6		
De base		<b>43 446</b>	42 387
Dilué		<b>51 990</b>	42 387

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Premiers trimestres clos les	
		2022	2021
		\$	\$
<b>Résultat net</b>		<b>7 739</b>	213
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 1 276 \$ (4 \$ en 2021))		3 576	11
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie reclassée au résultat net (nette d'impôt de 64 \$ (60 \$ en 2021))	5	176	162
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation		(7 095)	1 058
Gains de change latents sur la conversion de la dette désignée comme couverture des investissements nets dans des filiales étrangères		4 868	1 425
		1 525	2 656
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :			
Réévaluations des obligations au titre des prestations définies à long terme (nettes d'impôt de 2 353 \$ (2 924 \$ en 2021))		6 527	8 109
Total des autres éléments du résultat global		8 052	10 765
<b>Résultat global</b>		<b>15 791</b>	10 978

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Actions ordinaires \$	Actions propres \$	Surplus d'apport \$	Composante capitaux propres des déventures convertibles \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total \$
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>		100 244	—	8 404	8 232	378 196	(21 021)	474 055
Résultat net		—	—	—	—	213	—	213
Autres éléments du résultat global		—	—	—	—	8 109	2 656	10 765
Résultat global		—	—	—	—	8 322	2 656	10 978
Contributions et distributions aux actionnaires :								
Rémunération à base d'actions	9	—	—	188	—	—	—	188
<b>Solde au 31 mars 2021</b>		100 244	—	8 592	8 232	386 518	(18 365)	485 221
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>		<b>116 051</b>	<b>(4 169)</b>	<b>11 016</b>	<b>7 244</b>	<b>388 241</b>	<b>(22 418)</b>	<b>495 965</b>
Résultat net		—	—	—	—	7 739	—	7 739
Autres éléments du résultat global		—	—	—	—	6 527	1 525	8 052
Résultat global		—	—	—	—	14 266	1 525	15 791
Contributions et distributions aux actionnaires :								
Acquisition d'actions propres par la Fiducie d'actions	12	—	(4 091)	—	—	—	—	(4 091)
Transfert à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	12	3 101	—	(4 227)	—	—	—	(1 126)
Rémunération à base d'actions	9	—	—	914	—	—	—	914
		<b>3 101</b>	<b>(4 091)</b>	<b>(3 313)</b>	—	—	—	<b>(4 303)</b>
<b>Solde au 31 mars 2022</b>		<b>119 152</b>	<b>(8 260)</b>	<b>7 703</b>	<b>7 244</b>	<b>402 507</b>	<b>(20 893)</b>	<b>507 453</b>

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



# TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Premiers trimestres clos les	
		2022	2021
		\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net		7 739	213
Ajustements pour :			
Éléments spéciaux et autres	4	12 093	3 426
Amortissement	5	13 910	15 371
Charges financières nettes	5	4 540	8 878
Charge d'impôt sur le résultat	5	2 038	294
Amortissement et réserves liés aux incitatifs accordés aux clients		3 565	4 680
Rémunération à base d'actions		4 919	1 783
Autres éléments		775	(962)
Variation des éléments du fonds de roulement	7	(36 978)	(26 901)
Rémunération à base d'actions payée		(2 689)	—
Intérêts payés		(2 820)	(6 906)
Impôt sur le résultat recouvré (payé)		711	(416)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		7 803	(540)
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'entreprise	8	(4 412)	—
Solde de prix d'achat, montant net		—	(58)
Trésorerie détenue en mains tierces		294	—
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(2 564)	(4 687)
Remboursements d'avances à des marchands membres et produit de liquidation des incitatifs accordés aux clients retournés		1 208	716
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(3 672)	(1 220)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles		430	246
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(1 290)	(674)
Autres provisions payées		—	(216)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(10 006)	(5 893)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de la dette à long terme	7	127 238	2 793
Remboursement de la dette à long terme	7	(116 018)	(15 122)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		186	(438)
Acquisition d'actions propres par la Fiducie d'actions	12	(4 091)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		7 315	(12 767)
Incidences des fluctuations des taux de change sur la trésorerie		(560)	293
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		4 552	(18 907)
Trésorerie au début de la période		28 156	54 379
Trésorerie à la fin de la période		32 708	35 472

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
<b>ACTIFS</b>	11	\$	\$
Actifs courants :			
Trésorerie		32 708	28 156
Trésorerie détenue en mains tierces		214	503
Débiteurs et autres créances		200 333	195 490
Impôt sur le résultat à recevoir		2 834	4 502
Stocks	4	361 095	343 759
Frais payés d'avance		9 601	6 324
Instruments financiers dérivés	13	218	75
Total des actifs courants		607 003	578 809
Investissements, avances aux marchands membres et autres actifs		22 072	23 565
Immobilisations corporelles		154 536	147 654
Immobilisations incorporelles		169 000	171 814
Goodwill		342 816	339 910
Instruments financiers dérivés	13	5 279	223
Actifs d'impôt différé		37 015	38 842
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 337 721</b>	<b>1 300 817</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		326 736	328 122
Solde de prix d'achat, montant net		2 666	43
Provision pour les frais de restructuration	4	363	1 060
Impôt sur le résultat à payer		10 133	6 872
Portion courante de la dette à long terme et des dépôts de garantie des marchands membres		27 494	27 108
Instruments financiers dérivés	13	1 195	5
Total des passifs courants		368 587	363 210
Obligations au titre des prestations définies à long terme		15 819	20 360
Dette à long terme	11	332 545	310 371
Débiteures convertibles	11	80 389	78 327
Dépôts de garantie des marchands membres		5 781	5 492
Solde de prix d'achat		400	—
Autres provisions		3 258	3 092
Passifs d'impôt différé		23 489	24 000
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>830 268</b>	<b>804 852</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>507 453</b>	<b>495 965</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 337 721</b>	<b>1 300 817</b>

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, ainsi que son entité structurée (collectivement désignées la « Société »). La Société est un distributeur de produits destinés au marché secondaire de l'automobile et de peintures automobile et revêtement industriels. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés présentent les activités et la situation financière de la Société et de toutes ses filiales, ainsi que de son entité structurée.

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 principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada - Comptabilité*, laquelle intègre les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires. Conformément à 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 les états financiers consolidés annuels. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 4 mai 2022.

### Base de mesure

Les présents 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 définies diminuée 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. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars américains, soit 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 GSF Car Parts Royaume-Uni. Les ventes sont aussi touchées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain.

Par conséquent, les résultats d'exploitation d'une période intermédiaire ne sont pas nécessairement représentatifs de la performance de l'exercice complet. 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 2021, à l'exception des modifications découlant de la première application des normes IFRS mentionnées à la note 3, le cas échéant.

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables utilisées pour dresser les 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 2021, à l'exception du changement de méthode comptable décrit à la note 9.

L'information sur les nouvelles normes et les modifications et interprétations de normes qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société, le cas échéant, est présentée dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. D'autres modifications et interprétations de normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été adoptées par anticipation par la Société. Ces nouvelles normes et interprétations ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

### 4 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX ET AUTRES

Les éléments spéciaux et autres sont composés de facteurs qui sont non représentatifs 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 la période. Les éléments spéciaux et autres sont détaillés comme suit :

	Premiers trimestres clos les	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks</b>	<b>10 927</b>	—
Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration	553	1 728
Autres éléments spéciaux	613	1 698
<b>Éléments spéciaux</b>	<b>1 166</b>	3 426
<b>Éléments spéciaux et autres</b>	<b>12 093</b>	3 426

#### Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a passé en revue les hypothèses utilisées lors de l'établissement de ses provisions sur stocks. À la suite de cet examen, une charge ponctuelle d'obsolescence de 10 927 \$ a été comptabilisée dans les « Achats, nets de la fluctuation des stocks ». Ce changement d'estimation a été comptabilisé prospectivement.

Les variations de la provision d'obsolescence des stocks se présentent comme suit :

	Premier trimestre	Exercice clos le
	clos le	31 décembre
	31 mars	2021
	2022	2021
	\$	\$
Solde au début de la période	26 847	21 652
Changement d'estimations <sup>(1)</sup>	10 927	21 619
Charges comptabilisées au cours de la période	912	940
Radiations	(591)	(17 291)
Écarts de conversion	(26)	(73)
	<b>38 069</b>	26 847

<sup>(1)</sup> En 2021, une charge ponctuelle d'obsolescence de 21 619 \$ a été comptabilisée dans les « Achats, nets de la fluctuation des stocks », principalement en raison de la mise à jour de la consommation des produits concernés.

#### Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration

La Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres charges de 553 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022 (1 728 \$ en 2021). Ces frais comprennent un montant de 1 018 \$ principalement en lien avec le changement de marque de GSF Car Parts et les frais de relocalisation de stocks, en partie contrebalancé par la reprise de pertes de valeurs antérieurement comptabilisées sur des actifs à long terme (montant de 1 728 \$ en 2021 comprenant principalement des frais de consultation visant l'optimisation des processus logistiques et des frais de relocalisation de stocks).

#### 4 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX ET AUTRES (SUITE)

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

	Premier trimestre	
	clos le 31 mars	Exercice clos le 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Solde au début de la période	1 060	3 246
Changement d'estimations	—	(863)
Provision utilisée au cours de la période	(695)	(1 360)
Écarts de conversion	(2)	37
	<b>363</b>	<b>1 060</b>

#### Autres éléments spéciaux

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a comptabilisé des frais de 613 \$, principalement dans le cadre du règlement de certaines ententes de cessation d'emploi et de primes de maintien en poste (1 698 \$ en 2021).

#### 5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS

##### Amortissement

	Premiers trimestres clos les	
	31 mars	31 mars
	2022	2021
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	2 974	4 021
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 573	6 531
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 363	4 819
	<b>13 910</b>	<b>15 371</b>

##### Charges financières nettes

		Premiers trimestres clos les	
	Note	31 mars	31 mars
		2022	2021
		\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme		1 348	5 139
Intérêts sur les obligations locatives		1 182	1 361
Intérêts sur les débentures convertibles		1 302	1 480
Charge de désactualisation sur les débentures convertibles	11	326	342
Amortissement des frais de financement	7	35	234
Charge d'intérêts nette sur les obligations au titre des prestations définies à long terme	10	110	147
Reclassement aux résultats des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		240	222
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres		19	(31)
		<b>4 562</b>	<b>8 894</b>
Produits d'intérêts des marchands membres et autres		(22)	(16)
		<b>4 540</b>	<b>8 878</b>

## 5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS (SUITE)

### Charge d'impôt sur le résultat

Le rapprochement de l'impôt sur le résultat aux taux d'imposition combinés canadiens prévus par la loi applicables dans les territoires où la Société exerce ses activités à l'impôt sur le résultat comptabilisé aux états consolidés intermédiaires des résultats se présente comme suit :

	Premiers trimestres clos les	
	2022	2021
	\$	\$
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition prévu par la loi de la Société - 26,5 % (26,5 % en 2021)	2 591	135
Effet des écarts de taux d'imposition étrangers	(363)	82
Avantage fiscal découlant de la structure de financement	(351)	(347)
Charges non déductibles	51	253
Autres	110	171
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition effectif de la Société	2 038	294
Taux d'imposition effectif	20,8 %	58,0 %

La fluctuation du taux d'imposition effectif, comparativement à l'exercice précédent, est principalement attribuable au résultat avant impôt sur le résultat moins élevé à l'exercice précédent, de sorte que le montant des divers éléments de rapprochement est considérablement plus important en proportion du résultat avant impôt sur le résultat à l'exercice considéré.

## 6 - RÉSULTAT NET PAR ACTION ORDINAIRE

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat net de base par action ordinaire et du résultat net dilué par action ordinaire :

	Premiers trimestres clos les	
	2022	2021
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>7 739</b>	<b>213</b>
Incidence de la conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	1 197	—
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire</b>	<b>8 936</b>	<b>213</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	43 838 752	42 387 300
Nombre moyen pondéré d'actions propres dans la Fiducie d'actions	(392 656)	—
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>43 446 096</b>	<b>42 387 300</b>
Incidence de la conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	8 106 117	—
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	437 728	—
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire</b>	<b>51 989 941</b>	<b>42 387 300</b>
<b>Résultat net par action ordinaire</b>		
De base	0,18 \$	0,01 \$
Dilué	0,17 \$	0,01 \$

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, l'incidence de la conversion des débetures convertibles a été exclue du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car cette incidence était anti-dilutive. Aux fins du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, l'incidence après impôt des intérêts sur les débetures convertibles comptabilisés au cours du trimestre a été exclue.

<sup>(2)</sup> Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, des options visant l'acquisition de 60 322 actions ordinaires (1 244 163 en 2021) ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action ordinaire 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 INTERMÉDIAIRES

### Variation des éléments du fonds de roulement

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

	Note	Premiers trimestres clos les	
		2022	2021
		\$	\$
Débiteurs et autres créances		(12 493)	(4 331)
Stocks		(26 355)	(2 884)
Frais payés d'avance		(3 299)	(1 192)
Créditeurs et charges à payer		5 864	(18 276)
Provision pour les frais de restructuration	4	(695)	(218)
		<b>(36 978)</b>	<b>(26 901)</b>

Au 31 mars 2022, des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles respectivement de 1 184 \$ et 456 \$ (412 \$ et 350 \$ au 31 mars 2021) demeuraient impayées et n'ont eu aucune incidence sur la trésorerie.

### Remboursement de la dette à long terme

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des états consolidés intermédiaires de la situation financière pour la « Dette à long terme », incluant la « Portion courante de la dette à long terme » (voir la note 11 pour plus de renseignements) :

	Note	Premier trimestre
		clos le 31 mars
		2022
		\$
Solde au début de la période		337 386
Augmentation de la dette à long terme		127 238
Remboursement de la dette à long terme		(116 018)
Augmentation des obligations locatives		12 062
Obligations locatives acquises par regroupement d'entreprises	8	205
Changements hors trésorerie des obligations locatives		(151)
Amortissement des frais de financement	5	35
Écarts de conversion		(833)
		<b>359 924</b>

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, le remboursement de la dette à long terme comprend des sorties de trésorerie de 7 134 \$ relatives à des contrats de location (9 607 \$ en 2021).

## 8 - REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Au cours de du trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a acquis les actions d'une entreprise exerçant ses activités au Canada. Cette entreprise a été acquise dans le cours normal des activités. Le coût total de cette acquisition de 7 396 \$ a été réparti, de façon préliminaire, aux actifs acquis et passifs repris en fonction de leur juste valeur, et comprend un solde de prix d'achat de 2 984 \$.

Le principal élément ayant contribué à la comptabilisation d'un goodwill a été la capacité de l'entreprise acquise à générer des bénéfices supérieurs aux actifs corporels et incorporels nets acquis. Depuis sa date d'acquisition, l'entreprise acquise a généré des ventes d'un montant de 756 \$ ainsi qu'un résultat net de 16 \$.

Au 31 mars 2022, les justes valeurs suivantes ont été comptabilisées pour chaque catégorie d'actifs nets de l'entreprise acquise à la date d'acquisition: débiteurs et autres créances pour 866 \$, stocks pour 1 808 \$, immobilisations corporelles pour 1 311 \$, goodwill pour 3 416 \$, relations clients pour 1 042 \$, créditeurs et charges à payer pour 584 \$, obligations locatives – bâtiments pour 205 \$, passifs d'impôt différé pour 289 \$, et autres actifs nets pour 31 \$. Le goodwill devrait être déductible aux fins fiscales.

La Société évalue actuellement la juste valeur estimative de certains actifs, principalement les immobilisations incorporelles, acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises réalisés au cours des trois derniers trimestres afin de finaliser la répartition du prix d'acquisition entre les actifs nets identifiables acquis et le goodwill. Conformément aux IFRS, la Société prévoit achever la répartition du prix d'acquisition de l'acquisition visée à l'intérieur d'un an suivant sa date d'acquisition.

## 9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Les régimes de rémunération à base d'actions de la Société comprennent des régimes réglés en instruments de capitaux propres, incluant un régime d'options d'achat d'actions et un régime d'unités d'actions restreintes (« régime UAR »), ainsi que deux régimes réglés en trésorerie, incluant un régime d'unités d'actions différées (« régime UAD ») et un ancien régime d'unités d'actions liées à la performance de 2013 (« régime UAP 2013 »).

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a mis en place un nouveau régime d'unités d'actions liées à la performance (« régime UAP 2022 ») qui prévoit le règlement des unités d'actions liées à la performance (« UAP ») en trésorerie ou en actions ordinaires acquises sur le marché secondaire, à la discrétion du conseil d'administration, en utilisant la Fiducie d'actions (voir note 12 pour plus de renseignements).

### Régimes réglés en instruments de capitaux propres

#### I. Régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés-cadres et des membres de la direction

La Société compte un régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés-cadres et des membres de la direction (« régime d'options »). À la suite des modifications apportées au régime au cours du premier trimestre de 2022, un total de 2 915 227 actions ordinaires est réservé pour émission (3 400 000 en 2021). En vertu de ce régime, les options sont attribuées au cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la TSX pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Les droits rattachés aux options attribuées sont acquis sur une période de trois ans et un jour suivant la date d'émission, ou à la fin de cette période, et peuvent être exercés sur une période ne dépassant pas sept ans.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, 402 899 options ont été exercées (aucune option en 2021).

Au 31 mars 2022, des options attribuées visant l'émission de 750 322 actions ordinaires (1 244 163 actions ordinaires au 31 mars 2021) étaient en cours aux termes du régime d'options de la Société.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, une charge de rémunération de 356 \$ (188 \$ en 2021) a été comptabilisée dans le « Résultat net », et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport ».

#### II. Régime UAP 2022

Aux termes du régime UAP 2022, la charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits selon la juste valeur des attributions à la date d'attribution. La juste valeur des UAP réglées en instruments de capitaux propres est établie en fonction du cours de l'action ordinaire de la Société à la date d'attribution.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, 385 989 UAP ont été attribuées et une charge de rémunération de 492 \$ a été comptabilisée dans le « Résultat net », et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport ».

#### III. Régime UAR

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, 83 214 unités d'actions restreintes (« UAR ») ont été attribuées et 12 682 UAR ont été déduites (aucune en 2021 puisque le régime UAR a été modifié au cours du quatrième trimestre de 2021, passant d'un régime réglé en trésorerie à un régime réglé en instruments de capitaux propres). Au cours de la période, une charge de rémunération de 66 \$ a été comptabilisée dans le « Résultat net », et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport ».

Au 31 mars 2022, des UAR attribuées visant l'émission de 492 955 actions propres (421 923 actions propres au 31 décembre 2021) étaient en cours aux termes du régime UAR de la Société.

### Régimes réglés en trésorerie

Les variations du nombre d'unités d'actions différées (« UAD ») en cours de la Société attribuées en vertu du régime UAD, les UAP attribuées en vertu du régime UAP 2013 et les UAR (avant la modification du régime UAR) se détaillent comme suit :

	2022			Premiers trimestres clos les 31 mars 2021		
	UAD	UAP	UAR <sup>(1)</sup>	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	330 300	295 799	164 254	398 807	521 857	736 408
Attribuées	45 862	—	—	82 041	376 968	376 968
Rachetées	(53 666)	—	(164 254)	—	—	—
Déchues	—	(33 499)	—	—	(48 703)	—
	<b>322 496</b>	<b>262 300</b>	<b>—</b>	<b>480 848</b>	<b>850 122</b>	<b>1 113 376</b>

<sup>(1)</sup> Les 164 254 UAR restantes en 2021 ont trait à un départ ayant eu lieu avant la modification et mise à jour du régime UAR et ont été par conséquent réglées en trésorerie au cours du premier trimestre de 2022.



## 9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (SUITE)

La charge de rémunération de chaque régime a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires des résultats comme suit :

	Premiers trimestres clos les					
	2022			2021		
	31 mars					
	\$			\$		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	2 128	1 877	—	967	—	930

Les passifs liés à la rémunération correspondants sont présentés aux états consolidés intermédiaires de la situation financière comme suit :

	Au 31 mars 2022		
	\$		
	UAD	UAP	UAR
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme <sup>(1)</sup>	—	576	—
Obligations au titre des prestations définies à long terme	7 763	3 978	—
	7 763	4 554	—

  

	Au 31 décembre 2021		
	\$		
	UAD	UAP	UAR
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme <sup>(1)</sup>	640	318	1 959
Obligations au titre des prestations définies à long terme	5 480	2 272	—
	6 120	2 590	1 959

<sup>(1)</sup> Au 31 mars 2022, le passif lié à la rémunération relativement à 27 361 UAP était comptabilisé dans les « Crédeurs et charges à payer » (53 666 UAD, 48 178 UAP et 164 254 UAR au 31 décembre 2021).

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, la charge de salaires et d'avantages sociaux de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 440 \$ (548 \$ en 2021), la charge d'intérêts nette de 110 \$ (147 \$ en 2021) a été comptabilisée dans les « Charges financières nettes » (note 5). Une charge d'avantages sociaux de 1 088 \$ (1 141 \$ en 2021) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

## 11 - DETTE À LONG TERME, FACILITÉS DE CRÉDIT ET DÉBENTURES CONVERTIBLES

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Portion courante	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
			\$	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable, taux variables <sup>(1)</sup>	2025	1,85 % à 4,45 %	—	252 766	235 384
Frais de financement différés	-	-	—	(647)	(603)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2022 à 2026	0,50 % à 4,28 %	1 904	3 352	4 071
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2022 à 2033	1,32 % à 7,66 %	25 475	104 453	98 526
Autres	-	-	—	—	8
			<b>27 379</b>	<b>359 924</b>	<b>337 386</b>
Portion courante de la dette à long terme				<b>27 379</b>	<b>27 015</b>
<b>Dettes à long terme</b>				<b>332 545</b>	<b>310 371</b>

<sup>(1)</sup> Au 31 mars 2022, un montant en capital de 161 026 \$ de la facilité de crédit renouvelable était désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (209 496 \$ au 31 décembre 2021).

### Lettres de crédit émises en vertu de la facilité de crédit renouvelable

Au 31 mars 2022, des lettres de crédit totalisant 5 970 \$ étaient émises (6 346 \$ au 31 décembre 2021).

### Contrats de location à court terme, paiements de loyers variables et contrats de location d'actifs de faible valeur

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, les charges relatives aux contrats de location à court terme, aux paiements de loyers variables et aux contrats de location d'actifs de faible valeur ont totalisé respectivement 165 \$, 311 \$ et 103 \$ (257 \$, 321 \$ et 147 \$ en 2021). Ces charges ont été comptabilisées dans les « Autres dépenses d'exploitation ».

### Débentures convertibles

Le tableau suivant présente les variations de la composante passif :

	Note	Premier trimestre clos le 31 mars 2022	Exercice clos le 31 décembre 2021
		\$	\$
Solde au début de la période		78 327	87 728
Conversion en actions ordinaires		—	(10 795)
Charge de désactualisation	5	326	1 348
Écarts de conversion		1 736	46
		<b>80 389</b>	<b>78 327</b>

## 12 - CAPITAL-ACTIONS

### Émission d'actions ordinaires

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a émis 148 088 actions ordinaires (aucune au cours de la période correspondante de 2021) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, entraînant une augmentation globale de 3 101 \$ du capital-actions. Le prix moyen pondéré des actions ordinaires émises était de 26,51 \$ CA pour la période.

### Fiducie d'actions

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a établi une Fiducie d'actions avec un fiduciaire indépendant qui achète des actions ordinaires sur le marché secondaire et les détient en fiducie au profit des participants au régime UAP 2022 et au régime UAR. La Fiducie d'actions sera utilisée afin de remettre des actions ordinaires pour le règlement des UAP et des UAR en vertu du régime UAP 2022 et du régime UAR (voir la note 9 pour plus de renseignements). Les actions ordinaires acquises par la Fiducie d'actions sont comptabilisées comme des actions propres.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Fiducie d'actions a acheté 218 823 actions ordinaires d'Uni-Select inc. (aucune au cours de la période correspondante de 2021) pour une contrepartie en espèces de 4 091 \$. Le prix moyen pondéré des actions ordinaires achetées était de 23,55 \$ CA pour la période.

Au 31 mars 2022, 43 511 645 actions ordinaires étaient en circulation (43 582 380 au 31 décembre 2021), soit 43 940 768 actions ordinaires émises moins 429 123 actions propres détenues par la Fiducie d'actions (43 792 680 actions ordinaires émises moins 210 300 actions propres détenues par la Fiducie d'actions au 31 décembre 2021).

## 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

### Hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés intermédiaires 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 actifs 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;
- Niveau 3: Consiste en des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Les valeurs comptables et les justes valeurs des instruments financiers par niveau de hiérarchie, autres que ceux dont la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur, sont détaillés comme suit :

		Au 31 mars 2022		Au 31 décembre 2021	
		\$		\$	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Avances aux marchands membres	Niveau 2	410	410	469	469
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Dette à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement)	Niveau 2	252 766	252 766	235 392	235 392
Débetures convertibles	Niveau 2	80 389	81 547	78 327	83 055
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2	5 896	5 896	5 585	5 585
<b>Actifs (passifs) financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés					
Contrats de change à terme <sup>(1)</sup>	Niveau 2	124	124	70	70
Swaps de devises et de taux d'intérêt	Niveau 2	(1 101)	(1 101)	—	—
Swaps de taux d'intérêt – long terme <sup>(2)</sup>	Niveau 2	5 279	5 279	223	223

<sup>(1)</sup> Au 31 mars 2022, les contrats de change à terme comprenaient un actif de 218 \$ et un passif de 94 \$ (actif de 75 \$ et passif de 5 \$ au 31 décembre 2021).

<sup>(2)</sup> Dérivés désignés dans une relation de couverture

### Actifs (passifs) financiers comptabilisés au coût amorti

La juste valeur des avances aux marchands membres correspond à leur 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 de taux d'intérêt entre celui des 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 débetures convertibles a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart de taux d'intérêt entre celui des débetures convertibles existantes et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de clôture.

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 comptabilisés à la juste valeur

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

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

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

### 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

#### Instrument financiers dérivés – couverture du risque 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 prévus qui sont réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en cours au 31 mars 2022 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
			\$
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en janvier 2023	0,79	9 854
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2022	1,35	8 581
Livre sterling / EURO	Jusqu'en septembre 2022	1,18	3 131

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

<sup>(2)</sup> Les taux de change au 31 mars 2022 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

La Société a également conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme afin de synthétiquement convertir en dollars canadiens une portion de sa facilité de crédit rotatif libellée en dollars américains. Les swaps de devises et de taux d'intérêt consolidés en cours au 31 mars 2022 sont présentés comme suit :

Reçoit - Nominal	Reçoit - Taux	Paie - Nominal	Paie - Taux	Échéance
60 000 \$ CA	1,8525 %	49 600 \$ US	1,8466 %	Avril 2022

Ces swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme ne sont pas désignés pour la comptabilité de couverture et sont évalués à la juste valeur à la fin de chaque période. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés intermédiaires des résultats et présentées dans les « Autres dépenses d'exploitation » et le montant correspondant, soit un actif ou un passif, est compris dans les instruments financiers dérivés aux états consolidés intermédiaires de la situation financière. Aux termes de ces contrats, la Société génère des flux de trésorerie compensatoires sur la position sous-jacente en termes de montants et de calendrier des opérations prévues. L'effet net des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme annule en partie l'incidence des fluctuations des taux de change sur les gains/pertes de change découlant des dettes à long terme libellées dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société.

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

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt pour un montant nominal de 100 000 \$ afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion de la facilité de crédit renouvelable de la Société. Jusqu'à leur échéance, ces contrats de swap fixent le taux d'intérêt du montant nominal à 1,146 %.

## 14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

**FinishMaster États-Unis :** distribution de peintures automobile, de revêtements industriels 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, les revêtements industriels et les accessoires connexes, par l'entremise du réseau canadien;

**GSF Car Parts 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

**Siège social 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.

Premiers trimestres clos les  
31 mars

	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Siège social et autres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	172 756	158 203	129 764	115 162	107 082	96 754	—	—	409 602	370 119
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	13 943	3 790	12 647	7 186	6 778	4 971	(5 495)	(9 118)	27 873	6 829
Rémunération à base d'actions <sup>(2)</sup>	946	13	1 204	280	377	75	2 392	1 415	4 919	1 783
Éléments spéciaux	79	458	(439)	20	913	—	613	2 948	1 166	3 426
Autres ajustements <sup>(3)</sup>	—	—	10 927	—	—	—	1 084	1 113	12 011	1 113
Résultat sectoriel présenté <sup>(4)</sup>	12 918	3 319	955	6 886	5 488	4 896	(9 584)	(14 594)	9 777	507
Charge d'impôt sur le résultat									2 038	294
Résultat net									7 739	213

<sup>(1)</sup> Le principal décideur opérationnel utilise essentiellement une mesure du résultat pour prendre des décisions et évaluer la performance, soit le Résultat avant impôt sur le résultat plus la rémunération à base d'actions, les éléments spéciaux et certains autres ajustements.

<sup>(2)</sup> Composée principalement des charges de rémunération relatives aux régimes de rémunération à base d'actions (note 9) ainsi que des variations de la juste valeur des contrats de swap sur actions, si applicable.

<sup>(3)</sup> Composés du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks (note 4) et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance (maintenant connue sous le nom de GSF Car Parts).

<sup>(4)</sup> Corresponds au « Résultat avant impôt sur le résultat » selon les états consolidés intermédiaires 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 :

	Premiers trimestres clos les	
	2022	2021
	\$	\$
Ventes		
États-Unis	172 756	158 203
Canada	129 764	115 162
Royaume-Uni	107 082	96 754
	<b>409 602</b>	<b>370 119</b>

	Au 31 mars 2022			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	40 366	61 369	52 801	154 536
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	74 296	24 574	32 510	131 380
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	7 900	—	29 720	37 620
Goodwill	201 951	67 679	73 186	342 816

	Au 31 décembre 2021			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	42 560	53 804	51 290	147 654
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	75 667	23 222	34 517	133 406
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	7 900	—	30 508	38 408
Goodwill	201 951	62 830	75 129	339 910