



12:00 PM

SPEED - 0 km/h

ENGINE STATUS - OFF

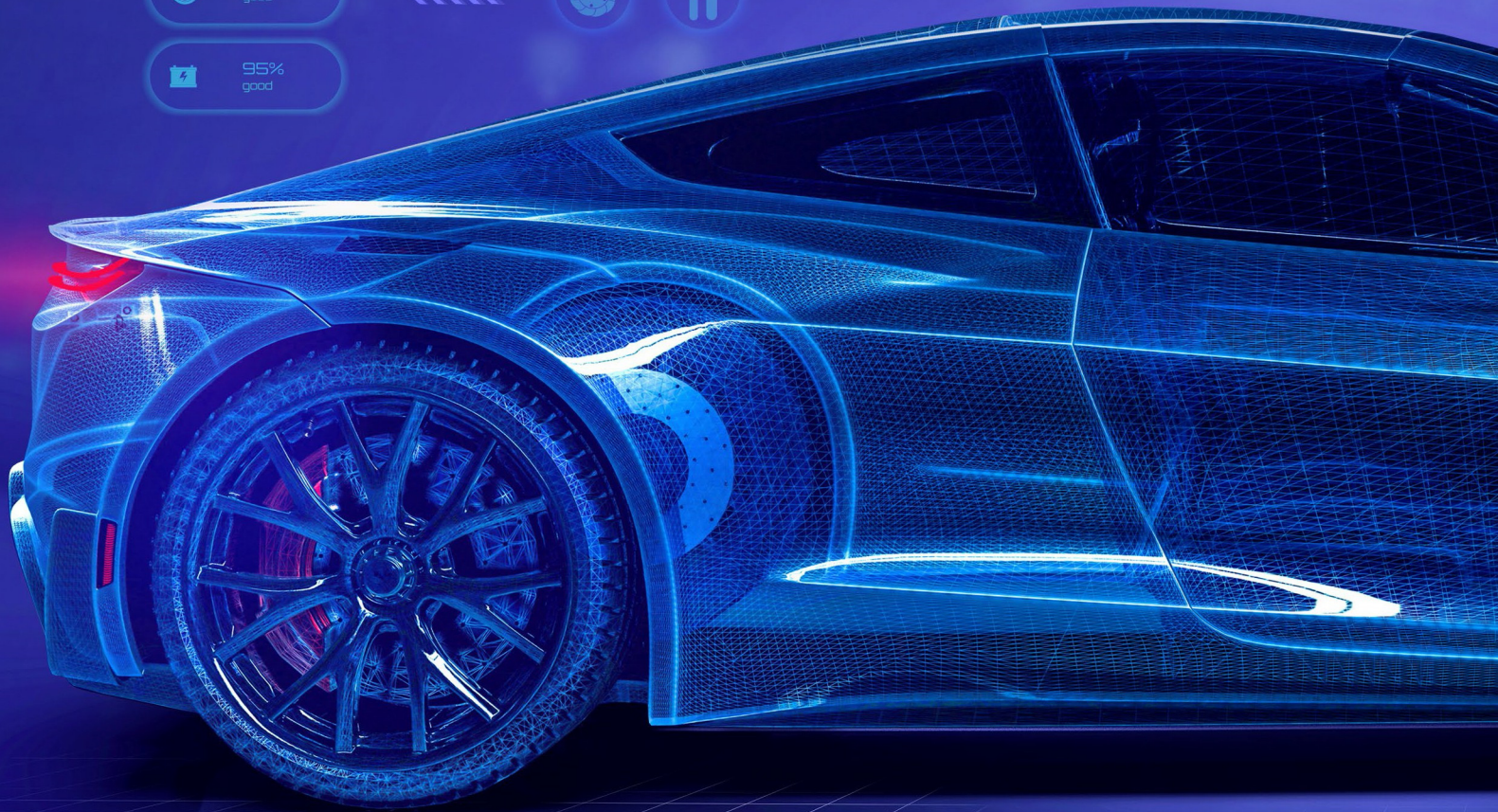
7.1 gal  
26.4 ml

1.3 gal  
good

0.9 gal  
73%

24 psi  
good

95%  
good



# TRANSFORMER POUR L'AVENIR

DEUXIÈME TRIMESTRE 2020  
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

# RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

30 juin 2020

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	5
Profil et description	5
Mesures financières autres que les IFRS	6
Statut sur la pandémie de la COVID-19	7
Mise à jour sur le Plan d'amélioration continue	9
Analyse des résultats consolidés	10
Analyse des résultats par secteur	18
Flux de trésorerie	25
Financement	27
Structure de capital	29
Situation financière	31
Gestion des risques	32
Principales méthodes comptables	32
Données sur le taux de change	32
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	33
Perspectives	33

## FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

2020				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>302,5 \$</b>	<b>(2,7) \$</b>	<b>14,8 \$</b>	<b>(24,2) \$</b>	<b>(9,7) \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> (31,9) %	(0,9) %	4,9 %	(0,57) \$/ACTION	(0,23) \$/ACTION
2019				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAI AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>456,2 \$</b>	<b>31,7 \$</b>	<b>35,8 \$</b>	<b>6,3 \$</b>	<b>10,4 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> 1,2 %	7,0 %	7,8 %	0,15 \$/ACTION	0,25 \$/ACTION

### Faits saillants d'exploitation :

- Exécution rapide de son plan de continuité des affaires par la direction afin d'atténuer l'impact de la pandémie de la COVID-19 (« COVID-19 »), occasionnant, à un certain moment, la mise à pied temporairement d'environ 50 % de ses effectifs, parallèlement à une réduction des heures de travail ou de salaire. La direction a accentué la gestion du fonds de roulement à travers toute la Société. La combinaison de ces actions a généré de meilleurs résultats que ceux anticipés selon les prévisions internes élaborées à la fin mars. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Statut sur la pandémie de la COVID-19 ».)*
- Refinancement de la dette, annoncée le 29 mai 2020, avec de nouvelles facilités de crédit permettant l'accès à des liquidités additionnelles selon des modalités financières plus flexibles. Cette nouvelle convention de crédit de 565 \$ est composée d'une facilité de crédit rotatif garantie de 350 \$ et de facilités de crédit à terme garantie de 215 \$, lesquelles viennent à échéance le 30 juin 2023.
- Mise en place du Plan d'amélioration continue (« CIP »), annoncé le 22 juin 2020, afin d'améliorer davantage la productivité et l'efficacité des trois unités d'affaires, qui a généré des économies annualisées de 14,0 \$ réalisées au cours du trimestre, provenant principalement de la réduction des effectifs. Des frais de restructuration et autres ont été encourus pour un total de 16,9 \$, principalement pour les indemnités de départ, la radiation d'actifs et l'intégration de magasins corporatifs. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Mise à jour sur le Plan d'amélioration continue ».)*

### Faits saillants financiers :

- Les ventes consolidées ont diminué de 33,7 % à 302,5 \$ comparativement à 456,2 \$ au trimestre correspondant de 2019, alors que la croissance organique <sup>(1)</sup> consolidée a été négative de 31,9 %. Les trois secteurs ont subi un déclin de ventes, affectées par une baisse de la demande, un effet direct de la propagation mondiale de la COVID-19. Alors que les ventes ont chuté d'environ 50 % en avril par rapport au mois correspondant de 2019, elles se sont par la suite améliorées progressivement, augmentant d'un mois à l'autre, pour clôturer en juin à plus de 85 % de celles du même mois l'an passé.
- Le BAIIA et la marge du BAIIA <sup>(1)</sup>, une fois ajustés des éléments spéciaux tels que les frais de restructuration et autres de 16,9 \$ et l'examen des solutions de rechange stratégiques de 0,6 \$, ont été respectivement de 14,8 \$ et 4,9 %, comparativement à 35,8 \$ et 7,8 % pour le trimestre correspondant en 2019. La diminution provient d'un volume de ventes plus faible attribuable à la COVID-19, occasionnant de plus faibles marges brutes, une moindre absorption des coûts fixes, ainsi que des provisions additionnelles de désuétude de 2,0 \$ et de mauvaises créances de 4,3 \$.
- Le BAI et la marge du BAI <sup>(1)</sup>, une fois ajustés des éléments spéciaux tels que les frais de restructuration et autres de 16,9 \$ et l'examen des solutions de rechange stratégiques de 0,6 \$, ont été respectivement de (12,5) \$ et (4,1) %, comparativement à 13,9 \$ et 3,0 % pour le trimestre correspondant en 2019.
- Le résultat net s'est établi à (24,2) \$ ou (0,57) \$ par action, comparativement à 6,3 \$ ou 0,15 \$ par action en 2019. Une fois ajusté, le résultat <sup>(1)</sup> est de (9,7) \$ ou (0,23) \$ par action pour le trimestre courant et 10,4 \$ ou 0,25 \$ par action en 2019.
- L'endettement total net <sup>(1)</sup> s'élevait à 443,6 \$ au 30 juin 2020, incluant des obligations locatives de 94,1 \$, ce qui représente une diminution de 24,7 \$ comparativement au 31 mars 2020 et une diminution de 5,5 \$ comparativement au 31 décembre 2019.

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

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS (SUITE)

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)	Deuxièmes trimestres			Périodes de douze mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>						
Ventes	302 534	456 175	(33,7)	710 218	876 212	(18,9)
BAIIA <sup>(1)</sup>	(2 674)	31 734	(108,4)	12 406	53 090	(76,6)
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	(0,9 %)	7,0 %		1,7 %	6,1 %	
BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	14 841	35 808	(58,6)	31 627	64 259	(50,8)
Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	4,9%	7,8 %		4,5 %	7,3 %	
BAI	(30 967)	8 540	(462,6)	(39 583)	7 243	(646,5)
Marge du BAI <sup>(1)</sup>	(10,2 %)	1,9 %		(5,6 %)	0,8 %	
BAI ajusté <sup>(1)</sup>	(12 449)	13 877	(189,7)	(18 324)	20 956	(187,4)
Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup>	(4,1 %)	3,0 %		(2,6 %)	2,4 %	
Éléments spéciaux	17 515	4 074		19 221	11 169	
Résultat net	(24 169)	6 318	(482,5)	(30 910)	4 985	(720,1)
Résultat ajusté <sup>(1)</sup>	(9 655)	10 422	(192,6)	(13 956)	15 472	(190,2)
Flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup>	12 932	32 071		24 701	51 277	
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat net	(0,57)	0,15	(480,0)	(0,73)	0,12	(708,3)
Résultat ajusté <sup>(1)</sup>	(0,23)	0,25	(192,0)	(0,33)	0,37	(189,2)
Dividende (\$CA)	-	0,0925		0,0925	0,1850	
Valeur comptable par action	10,65	12,22		10,65	12,22	
Nombre d'actions en circulation	42 387 300	42 387 300		42 387 300	42 387 300	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 387 300	42 387 300		42 387 300	42 387 300	
				30 juin 2020	31 déc. 2019	
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>						
Fonds de roulement				314 865	321 970	
Total des actifs				1 350 108	1 586 394	
Endettement total net <sup>(1)</sup>				443 594	449 059	
Facilité de crédit rotative à la valeur nominale				383 345	375 956	
Débitures convertibles				81 186	84 505	
Total des capitaux propres				451 397	506 994	
Rendement du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>				(11,5 %)	(3,9 %)	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>				(0,6 %)	5,2 %	

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

# COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

## PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020 en comparaison avec le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019 et sur la situation financière au 30 juin 2020 en comparaison au 31 décembre 2019. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2019. 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 30 juillet 2020. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

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

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

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

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

## DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Ces déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels et les attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » incluse dans le rapport annuel 2019. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

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

## PROFIL ET DESCRIPTION

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 ses actions 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 à travers ses bannières d'atelier de réparation/installation et de carrosserie automobile. Son réseau national compte plus de 1 000 grossistes indépendants et plus de 75 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 à part entière FinishMaster, Inc., exploite un réseau national de plus de 175 magasins corporatifs de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER®, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement dont plus de 5 500 ateliers de carrosserie à titre de fournisseur principal.

Au Royaume-Uni et en Irlande, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de son groupe de filiales Parts Alliance, est un important distributeur de produits automobiles destinés au marché secondaire qui dessert plus de 23 000 clients avec un réseau de plus de 175 magasins corporatifs.  
[www.uniselect.com](http://www.uniselect.com)

## MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

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

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

<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 l'érosion des ventes provenant de l'intégration 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 d'exploitation par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
<b>BAIIA <sup>(1)</sup> et BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></b>	<p>Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, l'amortissement et l'impôt sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p> <p>Le BAIIA ajusté exclut certains ajustements, qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres, aux frais relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégiques, à la perte de valeur du goodwill ainsi qu'au gain net sur la cession d'activités.</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 ajusté <sup>(1)</sup>, résultat ajusté <sup>(1)</sup> et résultat ajusté par action <sup>(1)</sup></b>	<p>La direction utilise le BAI ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAI, le résultat net et le résultat par action provenant des activités d'exploitation, excluant certains ajustements, nets d'impôt pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action, qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. La direction considère que ces mesures facilitent l'analyse et permettent une meilleure compréhension de la performance des activités de la Société. L'objectif de ces mesures est de fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres, aux frais relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégiques, à la perte de valeur du goodwill, au gain net sur la cession d'activités, ainsi qu'à l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance. La direction considère l'acquisition de Parts Alliance comme transformationnelle. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
<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 AUTRES QUE LES IFRS (SUITE)

<b>Flux de trésorerie disponibles <sup>(2)</sup></b>	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : la variation des éléments du fonds de roulement, les acquisitions d'immobilisations corporelles et la différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des activités, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulement (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative aux tableaux consolidés des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>
<b>Endettement total net <sup>(3)</sup></b>	Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme ( <i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i> ), nette de la trésorerie.
<b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres <sup>(3)</sup></b>	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net, des débentures convertibles et du total des capitaux propres.
<b>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres <sup>(3)</sup></b>	Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme ( <i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i> ), divisée par la somme des débentures convertibles et le total des capitaux propres.
<b>Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté <sup>(3)</sup></b>	Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par le BAIIA ajusté.
<b>Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens <sup>(3)</sup></b>	Ce ratio correspond au résultat net, divisé par le total des capitaux propres moyen.
<b>Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens <sup>(3)</sup></b>	Ce ratio correspond au résultat ajusté <sup>(1)</sup> , auquel l'amortissement des immobilisations incorporelles de Parts Alliance est réintégré, divisé par le total des capitaux propres moyen.

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

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

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

## STATUT SUR LA PANDÉMIE DE LA COVID-19

L'écllosion d'une nouvelle forme de coronavirus très contagieux (« COVID-19 »), que l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré comme étant une pandémie le 11 mars 2020, a entraîné de nombreux décès, affecté défavorablement l'activité commerciale mondiale et contribué à une volatilité importante sur certains marchés boursiers et obligataires. La Société n'a pas été épargnée par ces événements puisque le marché secondaire de l'automobile a aussi été affecté.

Les déclarations d'état d'urgence ou de confinement faites par plusieurs gouvernements aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni, au cours des derniers mois, ont eu des répercussions sur les activités de la Société pour la période de six mois close le 30 juin 2020, entraînant une diminution des ventes ainsi que du résultat. Cependant, dans certaines juridictions, une partie ou la totalité des activités de la Société étaient autorisées à continuer d'opérer à titre de services essentiels au début de la crise et depuis, les déclarations d'état d'urgence ou de confinement ont graduellement été levées.

## STATUT DE LA PANDÉMIE DE LA COVID-19 (SUITE)

L'ampleur de l'incidence que la pandémie de la COVID-19 aura sur les activités de Uni-Sélect, y compris son exploitation et le marché de ses titres, dépendra des développements futurs, qui sont très incertains et ne peuvent être prévus pour le moment, ce qui comprend la durée, la gravité et la portée de la pandémie ainsi que les mesures prises pour la contenir ou la traiter. Même dans sa portée actuelle, combinée aux mesures qui ont été prises à l'échelle mondiale pour y faire face, la pandémie de la COVID-19 pourrait avoir une incidence significative et défavorable sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de Uni-Sélect y compris, sans s'y limiter, en raison d'une baisse importante de l'activité économique en Amérique du Nord et au Royaume-Uni, entraînant une baisse de la demande pour les produits et services de la Société, des impacts sur la santé et la productivité des employés, des fermetures d'entreprises ordonnées par les gouvernements et des menaces à la continuité des activités de nos magasins, fournisseurs, clients et/ou partenaires. Ces impacts pourraient à leur tour avoir, entre autres, une incidence négative sur les liquidités de Uni-Sélect et/ou sur sa capacité à se conformer aux engagements restrictifs prévus à sa convention de crédit syndiquée. En fonction de l'information disponible jusqu'à présent, la direction est d'avis que le refinancement de la dette annoncé à la fin de mai 2020 procurera la flexibilité requise.

Tel que mentionné précédemment, compte tenu des récents développements relatifs à la pandémie mondiale de la COVID-19, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de cette pandémie, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général. À cet effet, dès le début du mois de mars, Uni-Sélect a mis en place des mesures pour protéger la santé et la sécurité de ses employés, clients et fournisseurs. La Société applique des protocoles très stricts pour protéger les employés qui restent au travail et assurent la continuité des activités, afin qu'ils ne soient pas exposés ni infectés par la maladie.

Certaines mesures initiales de confinement sont graduellement éliminées à mesure que les activités montrent des signes de reprise :

- Des changements d'exploitation tels que les cueillettes de commande à l'extérieur lorsque cela est possible, des procédures de prise de commande et de livraison qui minimisent les contacts et des politiques de télétravail lorsque cela est possible;
- Approximativement 33 % des magasins corporatifs fermés temporairement, dont les premières fermetures ont eu lieu le 23 mars 2020. Au 30 juin 2020, plus de 80 % des magasins corporatifs sont ouverts et en activités;
- 28 % des magasins corporatifs opèrent avec des horaires réduits et 7 % avec des activités très limitées pour les services essentiels. Au 30 juin 2020, 12 % des magasins corporatifs opèrent avec des horaires réduits et 3 % avec des activités très limitées pour les services essentiels;
- 50 % des employés mis à pied temporairement dans l'ensemble des unités d'affaires. Au 30 juin 2020, moins de 30 % des employés sont mis à pied temporairement;
- 20 % de réduction des heures de travail pour tous les employés qui demeurent au travail afin de soutenir les activités courantes. Au 30 juin 2020, environ 10 % des employés travaillent selon un horaire réduit;
- 20 % de réduction salariale pour la direction et certains autres postes;
- 25 % de réduction de la rémunération pour les membres du conseil d'administration, en vigueur à compter du 1er janvier 2020 ; et
- Tous les employés de bureau en télétravail jusqu'à nouvel ordre.

Compte tenu de l'incertitude qui subsiste quant à l'étendue et la durée totale de la pandémie, sans exclure une deuxième vague, la direction se concentre sur un plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière jusqu'à ce que la crise se résorbe et que les conditions de marché se stabilisent. Les mesures les plus significatives ayant été prises sont:

- Resserer la gestion des fonds de roulement et des dépenses non essentielles;
  - Réduire les achats de stocks selon le niveau des activités de ventes;
  - Accentuer les efforts de collection; et
  - Travailler avec les clients et les fournisseurs pour trouver des façons de s'adapter et de répondre aux besoins respectifs;
- Réduire les investissements en immobilisations corporelles et les incitatifs aux clients; et
- Suspendre, pour l'instant, tout paiement de dividende, à l'exception du dividende déclaré le 19 février 2020 et payé le 21 avril 2020 aux actionnaires inscrits le 31 mars 2020.

Dans ce contexte, tel qu'annoncé le 29 mai 2020, la Société a refinancé avec succès sa dette avec des nouvelles facilités de crédit donnant accès à des liquidités supplémentaires avec une plus grande flexibilité des termes et conditions financières. Les nouvelles facilités de crédit garanties de 565 000 \$, dont l'échéance est le 30 juin 2023, procurent une facilité de crédit rotatif de 350 000 \$ et des facilités de crédit à terme de 215 000 \$.

De plus, la Société continue de suivre de près les annonces de programmes d'aide gouvernementale en lien avec la COVID-19 et fera le nécessaire pour profiter de ces programmes, le cas échéant. Pour la période de six mois, la Société a bénéficié des subventions d'environ 700 \$ relativement aux dépenses d'exploitation au Royaume-Uni. De plus, la Société a différé les versements d'acomptes provisionnels ainsi que les remises de taxes de vente et de retenues à la source, lorsque autorisé par les gouvernements locaux.



## STATUT DE LA PANDÉMIE DE LA COVID-19 (SUITE)

À la suite de la mise en œuvre de ces actions visant à répondre à la pandémie de la COVID-19, la performance des activités et la gestion des liquidités de Uni-Sélect ont surpassé les prévisions internes établies vers la fin mars en réponse à l'incertitude entourant la pandémie.

Par ailleurs, le plan d'amélioration continue a été accéléré, pour permettre à la Société de se positionner stratégiquement en vue de la relance et la croissance après la COVID-19. Ceci a entraîné l'annonce du CIP, qui a débuté le 22 juin 2020. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Mise à jour sur le Plan d'amélioration continue ».)*

Au 30 juin 2020, la direction estime que la COVID-19 n'a aucune incidence sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités et n'a pas entraîné de changements défavorables importants aux actifs ou aux passifs de la Société. Ceci inclut le caractère recouvrable des instruments financiers évalués au coût amorti (tels que les « débiteurs et autres recevables ») et à la juste valeur, la valeur nette de réalisation des stocks et même la potentielle dépréciation des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill.

## REDONNER À LA COMMUNAUTÉ

La Société est particulièrement reconnaissante envers tous ceux et celles qui protègent notre sécurité et notre santé en travaillant en première ligne de la pandémie. À cet effet, nous sommes heureux d'avoir fait don de milliers de masques N95 à diverses autorités gouvernementales en avril dans l'espoir que cela puisse offrir un certain répit aux professionnels de la santé.

## MISE À JOUR DU PLAN D'AMÉLIORATION CONTINUE (« CIP »)

La Société poursuit un plan d'amélioration continue, actuellement accéléré, afin de se positionner stratégiquement pour la relance et la croissance après la COVID-19. Annoncé le 22 juin 2020, ce plan repose sur une approche à long terme visant à améliorer la productivité et l'efficacité des trois unités d'affaires, tout en veillant à ce que les besoins des clients restent le centre des préoccupations. Les principaux objectifs de ce plan sont de s'assurer que les clients sont servis selon les plus hauts standards, que les activités et le modèle d'affaires sont positionnés de manière à répondre aux demandes et aux attentes à long terme des marchés dans lesquels la Société opère, et qu'elle continue d'être un solide chef de file sur le marché, tout en assurant un environnement sécuritaire et sain pour tous. Pour atteindre ces objectifs, un examen approfondi des activités a été entrepris par l'équipe respective de chacune des unités d'affaires, générant un certain nombre d'initiatives clés, notamment la manière de servir les clients, le redimensionnement là où c'est nécessaire, l'automatisation et l'optimisation de la logistique de la chaîne d'approvisionnement. L'exécution du CIP a commencé en juin 2020 et se poursuivra au cours des prochains mois.

Grâce à ce plan, la Société prévoit de générer des économies annualisées d'environ 28 000 \$ à 30 000 \$ d'ici à la fin de 2020, déterminées à partir du premier trimestre de 2020. Au 30 juin 2020, un montant de 14 000 \$ avait été réalisé, principalement pour la réduction des effectifs, exécutée à la fin juin 2020.

Le coût total de la réalisation du CIP est estimé à 13 800 \$, principalement pour les indemnités de départ et les coûts de fermeture dans le cadre des activités de redimensionnement. La Société prévoit aussi la radiation de certains actifs pour environ 6 200 \$. Au cours du trimestre courant de 2020, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres totalisant 16 914 \$, desquels 6 155 \$ représentent des frais hors caisse relatifs à la radiation des actifs. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Analyse des résultats consolidés ».)*

Le tableau suivant résume les impacts annualisés au 30 juin 2020 :

	Anticipé	Réalisé
	D'ici la fin de 2020	Au 30 juin 2020
Économies de coûts annualisées	28 000	14 000
Frais de restructuration et autres :		
Frais de restructuration <sup>(1)</sup>	10 500	10 407
Radiation des actifs <sup>(2)</sup>	6 200	6 155
Autres frais encourus <sup>(3)</sup>	3 300	352
	20 000	16 914

<sup>(1)</sup> Principalement pour les indemnités de départ et les coûts de fermeture dans le cadre des activités de redimensionnement.

<sup>(2)</sup> Principalement pour les pertes de valeur sur immobilisations corporelles.

<sup>(3)</sup> Composés principalement des frais d'exploitation et des frais de déménagement de magasins corporatifs.

Au 30 juin 2020, une provision pour les frais de restructuration de 10 783 \$ est comptabilisée dans les passifs courants de l'état résumé de la situation financière de la Société. *(Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

# ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

## VENTES

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<i>FinishMaster États-Unis</i>	133 374	212 249	335 573	416 759
<i>Produits automobiles Canada</i>	114 299	143 445	223 240	256 558
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	54 861	100 481	151 405	202 895
<b>Ventes</b>	<b>302 534</b>	<b>456 175</b>	<b>710 218</b>	<b>876 212</b>
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>(153 641)</b>	<b>(33,7)</b>	<b>(165 994)</b>	<b>(18,9)</b>
Impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	5 760	1,2	7 830	0,9
Nombre de jours de facturation	-	-	(6 867)	(0,8)
Érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins corporatifs	3 050	0,7	5 949	0,6
Acquisitions	(513)	(0,1)	(1 076)	(0,1)
<b>Croissance organique consolidée</b>	<b>(145 344)</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(160 158)</b>	<b>(18,3)</b>

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes consolidées, lorsque comparées au trimestre correspondant de 2019, ont diminué de 33,7 %. Cette performance est principalement attribuable à la décroissance organique de 31,9 %, à la fluctuation défavorable du dollar canadien et de la livre sterling, ainsi qu'à l'érosion anticipée provenant de l'intégration de magasins corporatifs des 12 derniers mois dans le cadre des plans d'amélioration.

Le trimestre a commencé par un déclin d'environ 50 % des ventes en avril comparativement à 2019, alors que les trois secteurs ont enregistré une diminution de ventes, affectées par une baisse de la demande résultant directement de la propagation mondiale de la COVID-19. Toutefois, à la suite de l'exécution d'un certain nombre d'actions, telles que mentionnées précédemment, la performance des ventes de Uni-Sélect a été meilleure qu'anticipée, alors que les ventes, augmentant mois après mois au cours du trimestre, ont dépassé les prévisions internes élaborées à la fin mars en réponse à l'incertitude entourant la pandémie. Par conséquent, les ventes de juin ont clôturé à plus de 85 % de celles enregistrées au cours du même mois de 2019.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes consolidées, lorsque comparées à la période correspondante de 2019, ont diminué de 18,9 %. Cette performance est principalement attribuable à la décroissance organique de 18,3 %, à la fluctuation défavorable du dollar canadien et de la livre sterling, ainsi qu'à l'érosion anticipée provenant de l'intégration de magasins corporatifs des 12 derniers mois. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une journée additionnelle de facturation, ainsi que par la contribution des acquisitions d'entreprises.

La performance du deuxième trimestre, affectée par la COVID-19, a contribué, en grande partie, à la décroissance de la période de six mois. Cependant, plus de 80 % des magasins corporatifs étaient en activités au 30 juin 2020, le volume des ventes ayant repris graduellement.

**MARGE BRUTE**

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Marge brute</b>	<b>85 955</b>	145 416	<b>208 732</b>	280 961
<i>En % des ventes</i>	<b>28,4 %</b>	31,9 %	<b>29,4 %</b>	32,1 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge brute, en pourcentage des ventes, a diminué de 350 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019. Cette variation est due en partie à un volume plus faible de ventes, affectées par la COVID-19, occasionnant un changement défavorable dans la composition des secteurs, un volume plus faible de rabais en raison d'une diminution des achats dans tous les secteurs, ainsi que 2 043 \$ en provisions additionnelles pour obsolescence des stocks, représentant environ 40 points de base. De plus, le secteur FinishMaster États-Unis a été affecté par un volume plus faible de rabais en lien avec l'optimisation des stocks, ainsi que par l'évolution de la composition de la clientèle. Au cours du deuxième trimestre de 2019, le secteur Produits automobiles Canada a bénéficié de rabais volume et d'incitatifs additionnels.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par un changement favorable dans la composition des canaux de distribution provenant d'un volume plus faible de livraisons directes dans le secteur Produits automobiles Canada.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge brute, en pourcentage des ventes, a diminué de 270 points de base, comparativement à la période correspondante de 2019, affectée essentiellement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre. Les provisions additionnelles pour obsolescence des stocks représentent approximativement 20 points de base sur la période de six mois.

**SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX**

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Salaires et avantages sociaux</b>	<b>45 153</b>	79 487	<b>117 318</b>	158 102
<i>En % des ventes</i>	<b>14,9 %</b>	17,4 %	<b>16,5 %</b>	18,0 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, se sont améliorés de 250 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019, bénéficiant des mises à pied temporaires et de la réduction des heures de travail effectuées afin d'aligner les coûts avec le volume de ventes. De plus, les initiatives relatives au PIP ont été profitables pour le trimestre.

Ces économies ont été partiellement contrebalancées par une absorption moindre de la rémunération fixe due à la baisse des activités de ventes provenant de la COVID-19.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, se sont améliorés de 150 points de base, comparativement à la période correspondante de 2019, essentiellement en raison des mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Autres dépenses d'exploitation</b>	<b>25 961</b>	30 121	<b>59 787</b>	58 600
<i>En % des ventes</i>	<b>8,6 %</b>	6,6 %	<b>8,4 %</b>	6,7 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 200 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019, affectées par la pandémie de la COVID-19, la baisse des activités de ventes altérant l'absorption des coûts fixes. De plus, des provisions additionnelles de 4 309 \$ en mauvaises créances ont été enregistrées, certains clients faisant face à des difficultés financières, et représente environ 90 points de base. Par ailleurs, le deuxième trimestre de 2019 avait bénéficié du programme ProColor, lequel a été vendu en septembre 2019.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des réductions de dépenses discrétionnaires, à la suite de mesures de contrôle de coûts mises en place pour contrer la baisse des activités de ventes, ainsi que par les bénéfices résultant du PIP. De plus, au cours du trimestre, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni a bénéficié de subventions gouvernementales spécifiques à la COVID-19 pour un montant d'environ 700 \$ pour des frais d'exploitation reliés aux loyers.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 170 points de base, comparativement à la période correspondante de 2019, affectées essentiellement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre. De plus, la période de six mois reflète la comptabilisation de pertes sur devises étrangères relativement à la dépréciation du dollar canadien et de la livre sterling, ainsi qu'une charge ponctuelle. Ces deux éléments, enregistrés au cours du premier trimestre de 2020, combinés aux provisions additionnelles pour mauvaises créances, représentent 9 108 \$, soit approximativement 100 points de base.

## 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 l'exercice. Les éléments spéciaux sont détaillés comme suit :

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	<b>16 914</b>	1 768	<b>18 132</b>	7 961
Examen des solutions de rechange stratégiques	<b>601</b>	2 306	<b>1 089</b>	3 208
	<b>17 515</b>	4 074	<b>19 221</b>	11 169

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

## Plan d'amélioration de la performance (« PIP »)

Au début de l'exercice 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis. Le Plan 25/20 annoncé à la fin de l'exercice 2018 et le plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis, combinés ensemble, réfèrent au PIP. Au cours de l'exercice 2019, en raison de l'incertitude et des défis macroéconomiques sévissant au Royaume-Uni ainsi que de la forte concurrence aux États-Unis, la Société a successivement étendu le PIP, y ajoutant des nouvelles initiatives novatrices. Le PIP est maintenant complété avec la réalisation des économies annualisées anticipées.

## Plan d'amélioration continue ("CIP")

Le 22 juin 2020, la Société a annoncé qu'elle poursuivait un plan d'amélioration continue basé sur une approche à long terme visant à améliorer davantage la productivité et l'efficacité de tous les secteurs. Un examen approfondi des activités a été entrepris par les équipes respectives de chacun des secteurs, dans le but principal d'optimiser les processus, y compris le service à la clientèle, l'automatisation et la logistique de la chaîne d'approvisionnement et ce, tout en redimensionnant en conséquence. L'exécution du CIP a débuté en juin 2020 et se poursuivra au cours des prochains mois.

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration de 16 914 \$ et 18 132 \$, respectivement (1 768 \$ et 7 961 \$ pour 2019). Ces frais se détaillent comme suit :

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
Frais de restructuration <sup>(1)</sup>	10 407	-	10 407	1 985
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs <sup>(2)</sup>	6 155	647	6 155	3 326
Autres frais encourus <sup>(3)</sup>	352	1 121	1 999	2 650
Changement d'estimations <sup>(4)</sup>	-	-	(429)	-
	<b>16 914</b>	<b>1 768</b>	<b>18 132</b>	<b>7 961</b>

<sup>(1)</sup> Principalement pour des indemnités de départ des coûts de fermeture dans le cadre des activités de redimensionnement.

<sup>(2)</sup> Principalement des pertes de valeur sur immobilisations corporelles.

<sup>(3)</sup> Composés principalement des frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistique, de la liquidation de stocks et des frais de déménagement.

<sup>(4)</sup> Au cours du premier trimestre, la Société a révisé ses provisions relativement au PIP et a fait état d'un renversement partiel relatif aux indemnités de départ.

### Examen des solutions de rechange stratégiques

L'examen des solutions de rechange stratégiques a débuté en septembre 2018, lorsque la Société a annoncé des changements à la direction avec le départ immédiat et le remplacement de son président et chef de la direction, et du président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc. L'examen s'est conclu en décembre 2019 à la suite de l'émission des débentures convertibles.

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, la Société a comptabilisé des frais totalisant 601 \$ et 1 089 \$, respectivement (2 306 \$ et 3 208 \$ pour 2019). Ces frais se détaillent comme suit :

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
Bonis de rétention	523	1 360	975	1 858
Autres frais <sup>(2)</sup>	78	946	114	1 350
	<b>601</b>	<b>2 306</b>	<b>1 089</b>	<b>3 208</b>

<sup>(1)</sup> Composés principalement de frais de consultants relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégiques.

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

### BAIIA

Le tableau suivant est une conciliation du BAIIA et du BAIIA ajusté :

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
<b>Résultat net</b>	<b>(24 169)</b>	6 318		<b>(30 910)</b>	4 985	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	<b>(6 798)</b>	2 222		<b>(8 673)</b>	2 258	
Amortissement	<b>15 895</b>	15 756		<b>32 489</b>	31 624	
Charges financières, montant net	<b>12 398</b>	7 438		<b>19 500</b>	14 223	
<b>BAIIA</b>	<b>(2 674)</b>	31 734	(108,4)	<b>12 406</b>	53 090	(76,6)
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>(0,9 %)</b>	7,0 %		<b>1,7 %</b>	6,1 %	
Éléments spéciaux	<b>17 515</b>	4 074		<b>19 221</b>	11 169	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>14 841</b>	35 808	(58,6)	<b>31 627</b>	64 259	(50,8)
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>4,9 %</b>	7,8 %		<b>4,5 %</b>	7,3 %	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 290 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019. Cette variation s'explique principalement par la baisse des activités de ventes attribuables à la COVID-19, réduisant les marges brutes et l'absorption des coûts fixes, ainsi qu'en entraînant des provisions additionnelles pour désuétude et mauvaises créances de 6 352 \$, soit approximativement 140 points de base. De plus, la marge du BAIIA ajusté a été affectée par une diminution des incitatifs des fournisseurs provenant de l'optimisation des stocks dans tous les secteurs, mais surtout de FinishMaster États-Unis.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les mises à pied temporaires, la réduction des heures de travail, les mesures de contrôle de coûts, la réduction de dépenses discrétionnaires, ainsi que les économies réalisées en regard du PIP. Les initiatives réalisées à la fin juin en regard du CIP, principalement l'optimisation des effectifs, commenceront à porter fruit au début du troisième trimestre.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAIIA ajusté a diminué de 280 points de base, comparativement à la période correspondante de 2019. Cette variation s'explique à prime à bord par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre. De plus, la marge du BAIIA ajusté de la période de six mois reflète des pertes sur devises étrangères relativement à la dépréciation du dollar canadien et de la livre sterling, ainsi qu'une charge ponctuelle, deux éléments enregistrés au cours du premier trimestre de 2020. Ces deux éléments, combinés aux provisions additionnelles pour désuétude et mauvaises créances enregistrées au cours du second trimestre de 2020, représentent 11 151 \$ ou environ 130 points de base.

### CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Charges financières, montant net</b>	<b>12 398</b>	7 438	<b>19 500</b>	14 223
<i>En % des ventes</i>	<b>4,1 %</b>	1,6 %	<b>2,7 %</b>	1,6 %

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation de 250 points de base des charges financières, comparativement au trimestre correspondant de 2019, provient principalement d'une absorption plus faible en raison de la décroissance organique, ainsi que d'une perte de 3 553 \$ relativement à l'extinction de dette, à la suite de la nouvelle entente de crédit conclue le 29 mai 2020. De plus, l'augmentation de la dette moyenne a engendré des frais d'emprunt plus élevés.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

L'augmentation de 110 points de base des charges financières, comparativement à la période correspondante de 2019, s'explique essentiellement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

## AMORTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Amortissement</b>	<b>15 895</b>	15 756	<b>32 489</b>	31 624
<i>En % des ventes</i>	<b>5,3 %</b>	3,5 %	<b>4,6 %</b>	3,6 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation de 180 points de base de l'amortissement, comparativement au trimestre correspondant de 2019, est principalement attribuable au niveau des activités de ventes et à l'absorption de l'amortissement, la valeur en dollar étant relativement la même.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

L'augmentation de 100 points de base de l'amortissement, comparativement à la période correspondante de 2019, provient essentiellement des mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le

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

## BAI

Le tableau suivant est une conciliation du BAI et du BAI ajusté :

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
<b>Résultat net</b>	<b>(24 169)</b>	6 318		<b>(30 910)</b>	4 985	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	<b>(6 798)</b>	2 222		<b>(8 673)</b>	2 258	
<b>BAI</b>	<b>(30 967)</b>	8 540	(462,6)	<b>(39 583)</b>	7 243	(646,5)
<i>Marge du BAI</i>	<b>(10,2 %)</b>	1,9 %		<b>(5,6 %)</b>	0,8 %	
Éléments spéciaux	<b>17 515</b>	4 074		<b>19 221</b>	11 169	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	<b>1 003</b>	1 263		<b>2 038</b>	2 544	
<b>BAI ajusté</b>	<b>(12 449)</b>	13 877	(189,7)	<b>(18 324)</b>	20 956	(187,4)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>(4,1 %)</b>	3,0 %		<b>(2,6 %)</b>	2,4 %	

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAI ajusté a diminué de 710 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019. Cette variation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux affectant le BAIIA, ainsi que par la perte de 3 553 \$ sur l'extinction de dette, à la suite de la conclusion de la nouvelle entente de crédit.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAI ajusté a diminué de 500 points de base, comparativement à la période correspondante de 2019. Cette variation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## CHARGE (RECOUVREMENT) D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat</b>	<b>(6 798)</b>	2 222	<b>(8 673)</b>	2 258
<i>Taux d'imposition</i>	<b>22,0 %</b>	26,0 %	<b>21,9 %</b>	31,2 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation de la charge d'impôt, comparativement au trimestre correspondant de 2019, est essentiellement attribuable à l'impact des différents taux d'imposition des juridictions étrangères, à la pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat », ainsi qu'au changement de taux d'imposition en vigueur au Royaume-Uni, augmentant les passifs d'impôt différé nets de la Société.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation de la charge d'impôt, comparativement à la période correspondante de 2019, est essentiellement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

## RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
Résultat net	<b>(24 169)</b>	6 318	(482,5)	<b>(30 910)</b>	4 985	(720,1)
Éléments spéciaux, nets d'impôt	<b>13 390</b>	3 055		<b>14 661</b>	8 375	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	<b>1 124</b>	1 049		<b>2 293</b>	2 112	
<b>Résultat ajusté</b>	<b>(9 655)</b>	10 422	(192,6)	<b>(13 956)</b>	15 472	(190,2)
Résultat par action	<b>(0,57)</b>	0,15	(480,0)	<b>(0,73)</b>	0,12	(708,3)
Éléments spéciaux, nets d'impôt	<b>0,31</b>	0,07		<b>0,35</b>	0,20	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	<b>0,03</b>	0,02		<b>0,05</b>	0,05	
<b>Résultat par action ajusté</b>	<b>(0,23)</b>	0,25	(192,0)	<b>(0,33)</b>	0,37	(189,2)

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

La diminution de 20 077 \$ ou 192,6 % du résultat ajusté, comparativement au trimestre correspondant de 2019, provient principalement d'un BAI ajusté plus faible ainsi que d'un taux d'imposition différent.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

La diminution de 29 428 \$ ou 190,2 % du résultat ajusté, comparativement à la période correspondante de 2019, provient principalement d'un BAI ajusté plus faible ainsi que d'un taux d'imposition différent.



## RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière : les ventes sont historiquement plus importantes au cours des deuxièmes et troisièmes trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des premiers et deuxièmes trimestres pour le secteur Parts Alliance Royaume-Uni. Les ventes sont aussi affectées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain. Le premier et second trimestres de 2020 ont cependant été affectés par la crise de la COVID-19.

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

	2020		2019				2018	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes								
<i>FinishMaster États-Unis</i>	<b>133 374</b>	202 199	198 271	215 735	212 249	204 510	203 440	214 209
<i>Produits automobiles Canada</i>	<b>114 299</b>	108 941	122 321	137 233	143 445	113 113	122 460	131 128
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	<b>54 861</b>	96 544	92 010	97 790	100 481	102 414	93 555	103 508
	<b>302 534</b>	407 684	412 602	450 758	456 175	420 037	419 455	448 845
BAIIA	<b>(2 674)</b>	15 080	(27 997)	51 365	31 734	21 356	12 783	29 712
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>(0,9 %)</b>	3,7 %	(6,8 %)	11,4 %	7,0 %	5,1 %	3,0 %	6,6 %
BAIIA ajusté	<b>14 841</b>	16 786	27 930	37 742	35 808	28 451	21 428	34 924
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>4,9 %</b>	4,1 %	6,8 %	8,4 %	7,8 %	6,8 %	5,1 %	7,8 %
BAI	<b>(30 967)</b>	(8 616)	(51 530)	26 898	8 540	(1 297)	(2 852)	14 382
<i>Marge du BAI</i>	<b>(10,2 %)</b>	(2,1 %)	(12,5 %)	6,0 %	1,9 %	(0,3 %)	(0,7 %)	3,2 %
BAI ajusté	<b>(12 449)</b>	(5 875)	5 437	14 343	13 877	7 079	7 092	20 887
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>(4,1 %)</b>	(1,4 %)	1,3 %	3,2 %	3,0 %	1,7 %	1,7 %	4,7 %
Éléments spéciaux	<b>17 515</b>	1 706	55 927	(13 623)	4 074	7 095	8 645	5 212
Résultat net	<b>(24 169)</b>	(6 741)	(49 447)	24 617	6 318	(1 333)	(2 363)	10 594
Résultat ajusté	<b>(9 655)</b>	(4 301)	4 560	10 739	10 422	5 050	5 430	15 528
Résultat net de base par action	<b>(0,57)</b>	(0,16)	(1,17)	0,58	0,15	(0,03)	(0,06)	0,25
Résultat ajusté de base par action	<b>(0,23)</b>	(0,10)	0,11	0,25	0,25	0,12	0,13	0,37
Résultat net dilué par action	<b>(0,57)</b>	(0,16)	(1,17)	0,58	0,15	(0,03)	(0,06)	0,25
<i>Dividende déclaré par action (\$CA)<sup>(1)</sup></i>	-	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925
<i>Taux de change moyen des résultats</i>	<b>0,72:1 \$</b>	0,75:1 \$	0,76:1 \$	0,76:1 \$	0,75:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$	0,77:1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	<b>1,24:1 \$</b>	1,28:1 \$	1,29:1 \$	1,23:1 \$	1,29:1 \$	1,30:1 \$	1,29:1 \$	1,30:1 \$

<sup>(1)</sup> Le 20 avril 2020, le conseil d'administration a pris la décision de suspendre tous les paiements de dividendes jusqu'à nouvel ordre. Cette décision s'intègre dans le cadre d'un plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière.

# ANALYSE DES RÉSULTATS 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, à travers le réseau canadien;
- Parts Alliance Royaume-Uni :** distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux à travers le Royaume-Uni; et
- Corporatif et autres :** dépenses du siège social et autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

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

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

### Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Ventes</b>	<b>133 374</b>	212 249	<b>335 573</b>	416 759
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>(78 875)</b>	(37,2)	<b>(81 186)</b>	(19,5)
Nombre de jours de facturation	-	-	<b>(3 282)</b>	(0,8)
Érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins corporatifs	<b>1 223</b>	0,6	<b>2 784</b>	0,7
<b>Croissance organique</b>	<b>(77 652)</b>	(36,6)	<b>(81 684)</b>	(19,6)

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le secteur FinishMaster États-Unis a enregistré une diminution des ventes de 37,2 %, comparativement au trimestre correspondant de 2019, provenant essentiellement de la décroissance organique de 36,6 %. Les ventes ont été principalement affectées par l'effet de la COVID-19 depuis la fin du premier trimestre et, dans une moindre mesure, par l'érosion anticipée provenant des magasins corporatifs intégrés au cours des 12 derniers mois.

En avril, les ventes organiques ont fortement diminué comparées à 2019. Toutefois, par la suite, les ventes ont démontré des signes encourageants avec une croissance constante mois après mois.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Le secteur FinishMaster États-Unis a enregistré une diminution des ventes de 19,5 %, comparativement à la période correspondante de 2019 et une décroissance organique de 19,6 %. Les ventes ont été principalement affectées par la COVID-19 depuis la fin du premier trimestre et, dans une moindre mesure, par l'érosion anticipée provenant des magasins corporatifs intégrés au cours des 12 derniers mois. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une journée additionnelle de facturation.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
<b>BAIIA</b>	<b>(1 516)</b>	17 823	(108,5)	<b>9 802</b>	28 895	(66,1)
Marge du BAIIA	<b>(1,1 %)</b>	8,4 %		<b>2,9 %</b>	6,9 %	
Éléments spéciaux	<b>5 975</b>	1 168		<b>6 758</b>	6 481	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>4 459</b>	18 991	(76,5)	<b>16 560</b>	35 376	(53,2)
Marge du BAIIA ajusté	<b>3,3 %</b>	8,9 %		<b>4,9 %</b>	8,5 %	
<b>BAI</b>	<b>(8 700)</b>	10 425	(183,5)	<b>(4 723)</b>	14 105	(133,5)
Marge du BAI	<b>(6,5 %)</b>	4,9 %		<b>(1,4 %)</b>	3,4 %	
Éléments spéciaux	<b>5 975</b>	1 168		<b>6 758</b>	6 481	
<b>BAI ajusté</b>	<b>(2 725)</b>	11 593	(123,5)	<b>2 035</b>	20 586	(90,1)
Marge du BAI ajusté	<b>(2,0 %)</b>	5,5 %		<b>0,6 %</b>	4,9 %	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont diminué respectivement de 560 et 750 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2019, affectées par la pandémie de la COVID-19, laquelle a entraîné un volume plus faible de ventes et de marges brutes, une absorption réduite des coûts fixes ainsi que des dépenses additionnelles pour désuétude et mauvaises créances. De plus, ce secteur a enregistré une diminution de rabais volume relativement à l'optimisation de stocks, en plus d'être affecté par une évolution de la composition de la clientèle.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les mises à pieds temporaires ainsi que par la réduction des heures de travail et des dépenses discrétionnaires, alignant la structure de coûts avec la situation actuelle du marché. De plus, le trimestre a bénéficié d'économies réalisées dans le cadre du plan d'amélioration, dont les magasins corporatifs déjà intégrés en date du 31 mars 2020 et l'optimisation de processus.

De plus, dans le cadre du CIP, ce secteur a ajusté son nombre d'effectifs à la fin du trimestre, réalisant des économies annualisées d'environ 5 800 \$ (déterminées à partir du premier trimestre de 2020).

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont diminué respectivement de 360 et 430 points de base comparativement à la période correspondante de 2019. Ces variations s'expliquent essentiellement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre, ainsi que par une charge ponctuelle comptabilisée au cours du premier trimestre.

La mise en place du plan d'amélioration permet à ce segment d'ajuster sa base de coûts selon le niveau de ventes ainsi que de faire face aux conditions difficiles de marché aux États-Unis, en raison de la COVID-19 et de la concurrence.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

## Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Ventes</b>	<b>114 299</b>	143 445	<b>223 240</b>	256 558
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>(29 146)</b>	(20,3)	<b>(33 318)</b>	(13,0)
Impact de la conversion du dollar canadien	3 856	2,7	4 771	1,9
Nombre de jours de facturation	-	-	(2 056)	(0,8)
Acquisitions	(513)	(0,4)	(1 076)	(0,4)
<b>Croissance organique</b>	<b>(25 803)</b>	(18,0)	<b>(31 679)</b>	(12,3)

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le secteur Produits Automobiles Canada a enregistré une diminution des ventes de 20,3 %, comparativement au trimestre correspondant de 2019, affecté par une décroissance organique de 18,0 % provenant principalement de l'effet de la COVID-19 ainsi que de la dépréciation du dollar canadien.

En avril, les ventes organiques ont fortement diminué comparées à 2019. Toutefois, par la suite, les ventes ont démontré des signes encourageants avec une croissance constante mois après mois.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Le secteur Produits Automobiles Canada a enregistré une diminution des ventes de 13,0 %, comparativement à la période correspondante de 2019, affecté par une décroissance organique de 12,3 % provenant principalement de l'effet de la COVID-19 ainsi que de la dépréciation du dollar canadien. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la contribution d'une journée additionnelle de facturation et des acquisitions d'entreprises.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
<b>BAIIA</b>	<b>7 305</b>	16 046	(54,5)	<b>9 574</b>	23 862	(59,9)
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>6,4 %</b>	11,2 %		<b>4,3 %</b>	9,3 %	
Éléments spéciaux	<b>5 586</b>	600		<b>6 022</b>	1 480	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>12 891</b>	16 646	(22,6)	<b>15 596</b>	25 342	(38,5)
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>11,3 %</b>	11,6 %		<b>7,0 %</b>	9,9 %	
<b>BAI</b>	<b>2 206</b>	10 623	(79,2)	<b>(853)</b>	13 290	(106,4)
<i>Marge du BAI</i>	<b>1,9 %</b>	7,4 %		<b>(0,4 %)</b>	5,2 %	
Éléments spéciaux	<b>5 586</b>	600		<b>6 022</b>	1 480	
<b>BAI ajusté</b>	<b>7 792</b>	11 223	(30,6)	<b>5 169</b>	14 770	(65,0)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>6,8 %</b>	7,8 %		<b>2,3 %</b>	5,8 %	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont diminué respectivement de 30 et 100 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2019. Les marges ont été affectées par une diminution des rabais volume et une moindre absorption des coûts fixes provenant de la baisse des activités de ventes attribuable à la COVID-19. De plus, des provisions additionnelles pour mauvaises créances ont été encourues au cours du trimestre. Par ailleurs, le deuxième trimestre de 2019 avait été avantagé par des rabais volume et des incitatifs additionnels, ainsi que par le programme ProColor, lequel a été vendu au cours du troisième trimestre de 2019.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les mises à pieds temporaires, ainsi que par la réduction des heures de travail et des dépenses discrétionnaires, afin d'aligner la structure de coûts selon le niveau des ventes. De plus, le trimestre a bénéficié d'économies relatives au plan d'amélioration. À la fin du trimestre, dans le cadre de ce plan, ce secteur a fait des ajustements supplémentaires au niveau de ses effectifs, réalisant des économies annualisées d'environ 8 200 \$ (déterminées à partir du premier trimestre de 2020).

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont diminué respectivement de 290 et 350 points de base comparativement à la période correspondante de 2019. Ces variations s'expliquent essentiellement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre. De plus, en raison de la dépréciation du dollar canadien, plus prononcée au cours du premier trimestre, ces marges ont été pénalisées par des pertes sur devises étrangères portant sur des créanciers libellés en devise américaine, alors que la période de 2019 avait bénéficié de gains.

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

## Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Ventes</b>	<b>54 861</b>	100 481	<b>151 405</b>	202 895
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>(45 620)</b>	(45,4)	<b>(51 490)</b>	(25,4)
Impact de la conversion de la livre sterling	1 904	1,9	3 059	1,5
Nombre de jours de facturation	-	-	(1 529)	(0,8)
Érosion des ventes provenant de l'intégration de magasins corporatifs	1 827	1,8	3 165	1,6
<b>Croissance organique</b>	<b>(41 889)</b>	(41,7)	<b>(46 795)</b>	(23,1)

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes de ce secteur ont diminué de 45,4 %, comparativement au trimestre correspondant de 2019, affectées par une décroissance organique de 41,7 % et la dépréciation de la livre sterling. De plus, les ventes ont été affectées par l'érosion anticipée provenant des magasins corporatifs intégrés au cours des 12 derniers mois.

En avril, les ventes organiques ont fortement diminué comparées à 2019. Toutefois, par la suite, les ventes ont démontré des signes encourageants avec une croissance constante mois après mois.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes de ce secteur ont diminué de 25,4 %, comparativement à la période correspondante de 2019, affectées par une décroissance organique de 23,1 % et la dépréciation de la livre sterling. De plus, les ventes ont été affectées par l'érosion anticipée provenant des magasins corporatifs intégrés au cours des 12 derniers mois afin d'optimiser le réseau.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
<b>BAIIA</b>	<b>(4 878)</b>	3 059	(259,5)	<b>(222)</b>	10 249	(102,2)
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>(8,9 %)</b>	3,0 %		<b>(0,1 %)</b>	5,1 %	
Éléments spéciaux	<b>5 197</b>	-		<b>5 197</b>	-	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>319</b>	3 059	(89,6)	<b>4 975</b>	10 249	(51,5)
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>0,6 %</b>	3,0 %		<b>3,3 %</b>	5,1 %	
<b>BAI</b>	<b>(9 551)</b>	(1 379)	(592,6)	<b>(9 871)</b>	941	(1 149,0)
<i>Marge du BAI</i>	<b>(17,4 %)</b>	(1,4 %)		<b>(6,5 %)</b>	0,5 %	
Éléments spéciaux	<b>5 197</b>	-		<b>5 197</b>	-	
<b>BAI ajusté</b>	<b>(4 354)</b>	(1 379)	(215,7)	<b>(4 674)</b>	941	(596,7)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>(7,9 %)</b>	(1,4 %)		<b>(3,1 %)</b>	0,5 %	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont diminué respectivement de 240 et 650 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2019. Les marges ont été affectées par la pandémie de la COVID-19, réduisant les activités de ventes, la marge brute et l'absorption des coûts fixes, tout en augmentant la dépense pour mauvaises créances. De plus, la marge brute reflète un volume moins élevé de rabais en lien avec la diminution des achats et en corrélation avec le niveau des activités de ventes.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les économies provenant des mises à pieds temporaires, ainsi que par la réduction des heures de travail et des dépenses discrétionnaires, alignant la structure de coûts avec le niveau des activités de ventes. De plus, le trimestre a bénéficié d'économies provenant des plans d'amélioration, incluant les magasins corporatifs déjà intégrés au 31 mars 2020. Au cours du trimestre, ce secteur a aussi obtenu des subventions gouvernementales spécifiques à la COVID-19 d'environ 700 \$ pour des frais d'exploitation reliés aux loyers.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont diminué respectivement de 180 et 360 points de base comparativement à la période correspondante de 2019. Ces variations s'expliquent essentiellement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

Depuis le début de l'exercice, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni a réalisé quelques initiatives, telles que la rationalisation de sa structure organisationnelle et l'intégration de magasins corporatifs.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2020	2019	%	2020	2019	%
<b>BAIIA</b>	<b>(3 585)</b>	(5 194)	31,0	<b>(6 748)</b>	(9 916)	31,9
Éléments spéciaux	757	2 306		1 244	3 208	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(2 828)</b>	(2 888)	2,1	<b>(5 504)</b>	(6 708)	17,9
<b>BAI</b>	<b>(14 922)</b>	(11 129)	(34,1)	<b>(24 136)</b>	(21 093)	(14,4)
Éléments spéciaux	757	2 306		1 244	3 208	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 003	1 263		2 038	2 544	
<b>BAI ajusté</b>	<b>(13 162)</b>	(7 560)	(74,1)	<b>(20 854)</b>	(15 341)	(35,9)

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le secteur Corporatif et autres a enregistré un BAIIA ajusté similaire à celui du trimestre correspondant de 2019, malgré une charge plus importante de rémunération à base d'actions, comptabilisée au cours du trimestre, à la suite de l'appréciation du prix de l'action de la Société. Ce supplément a été contrebalancé par un gain sur les contrats de swap sur actions, ainsi que par la réduction des heures de travail.

La variation du BAI ajusté enregistrée par ce segment s'explique, en plus des éléments susmentionnés, par la perte sur l'extinction de la dette à la suite de la nouvelle entente de crédit conclue le 29 mai 2020, ainsi que par des frais d'emprunt plus élevés dus à l'augmentation du niveau de dette moyenne.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les variations du BAIIA ajusté et du BAI ajusté enregistrées par le secteur Corporatif et autres, comparativement à la période correspondante de 2019, sont principalement attribuables aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.



# FLUX DE TRÉSORERIE

## ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>34 877</b>	97 176	<b>24 102</b>	27 689

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La diminution des entrées de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, comparativement au trimestre correspondant de 2019, est principalement attribuable à l'échéancier des transactions du programme de financement des comptes fournisseurs, affectant les créiteurs et charges à payer du trimestre courant. De plus, le résultat d'exploitation a été affecté au cours du trimestre de 2020, par des marges plus faibles provenant principalement de la diminution de rabais volume en lien avec la pandémie de la COVID-19 et impactant la composition des unités d'affaires ainsi que les réserves relatives aux stocks.

Ces sorties de flux de trésorerie ont été partiellement contrebalancées par l'optimisation de stocks dans le secteur FinishMaster États-Unis, au cours du trimestre de 2020, ainsi que par un niveau de débiteurs plus faible, provenant en partie des efforts de collection déployés dans le cadre de la gestion de trésorerie en lien avec la pandémie de la COVID-19.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variance des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, comparativement à la période correspondante de 2019, est essentiellement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(876)</b>	(9 019)	<b>(12 595)</b>	(17 020)

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Un niveau plus faible de sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement a été requis, comparativement au trimestre correspondant de 2019, principalement en raison de la pandémie de la COVID-19. La direction a réduit de façon importante ses dépenses en immobilisations et ses incitatifs accordés aux clients au cours du trimestre alors que l'an dernier, la Société a investi dans les nouveaux centres de distribution. Aucun investissement important de ce genre n'est prévu en 2020.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par un niveau plus faible de remboursements d'avances aux marchands membres au cours du trimestre de 2020.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La diminution des sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement à la période correspondante de 2019, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une acquisition d'entreprise effectuée au cours de la période par le secteur Produits automobiles Canada. En comparaison, la période de six mois de 2019 avait bénéficié du produit de la vente d'un bâtiment.

## ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(19 184)</b>	(86 141)	<b>(5 045)</b>	(11 814)

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La diminution des flux de trésorerie liés aux activités de financement, comparativement au trimestre correspondant de 2019, s'explique principalement par un échéancier défavorable des transactions du programme de financement des comptes fournisseurs, tel que mentionné ci-haut, limitant les remboursements possibles sur la facilité de crédit en 2020.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'effet favorable de l'optimisation des stocks et la collection des débiteurs au cours du trimestre, nécessitant moins de fonds de la facilité de crédit.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation des flux de trésorerie liés aux activités de financement, comparativement à la période correspondante de 2019, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

De plus, ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par un niveau plus faible d'incitatifs accordés aux clients, ainsi qu'au niveau des investissements en immobilisations en 2020. Ceci a permis un remboursement partiel de la facilité de crédit, malgré une acquisition d'entreprise au cours de la période courante de 2020.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2020	2019	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>34 877</b>	97 176	<b>24 102</b>	27 689
Variation des éléments de fonds de roulement	<b>(20 422)</b>	(59 460)	<b>6 863</b>	35 561
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<b>14 455</b>	37 716	<b>30 965</b>	63 250
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	<b>(1 248)</b>	(5 651)	<b>(5 710)</b>	(11 714)
	<b>(275)</b>	6	<b>(554)</b>	(259)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>12 932</b>	32 071	<b>24 701</b>	51 277

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La diminution des flux de trésorerie disponibles, comparativement au trimestre correspondant de 2019, s'explique par une diminution des marges brutes, principalement en raison d'un niveau inférieur de rabais volume en lien avec l'effet de la COVID-19, ainsi que par des paiements d'intérêts sur la dette à long terme plus importants, en partie attribuable aux intérêts sur les débentures convertibles payables aux semestres.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par de plus faibles investissements en immobilisations corporelles effectués en 2020, contrairement à 2019, où la Société a investi pour les nouveaux centres de distribution.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation des flux de trésorerie disponibles, comparativement à la période correspondante de 2019, est essentiellement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

# FINANCEMENT

## DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

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

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 juin 2020	31 déc. 2019
Facilité de crédit rotatif, taux variables <sup>(1) (2)</sup>	2023	5,25 % à 7,25 %		167 331	372 472
Facilité de crédit à terme, taux variables <sup>(1) (2)</sup>	2023	6,75 % à 7,25 %		214 369	-
Obligations locatives – véhicules, taux variables	-	-	3 547	8 685	10 979
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	-	-	23 840	94 133	101 298
Autres	2021	-	14	16	18
			27 401	484 534	484 767
Portion courante sur la dette à long terme				27 401	28 594
<b>Dette à long terme</b>				<b>457 133</b>	<b>456 173</b>

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2020, des montants nominaux de 168 345 \$ et 215 000 \$ étaient respectivement utilisés en vertu de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société (375 956 \$ pour la facilité de crédit rotatif au 31 décembre 2019). L'écart de la valeur comptable présentée ci-dessus est composé de frais de financement différés.

<sup>(2)</sup> Au 30 juin 2020, un montant principal de 303 534 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif et la facilité de crédit à terme a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (296 291 \$ au 31 décembre 2019).

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

En mars 2020, la Société a mis fin à sa facilité de lettre de crédit non garantie de 20 000 \$ (la « facilité de lettre de crédit ») et a transféré les lettres de crédit en circulation, initialement émises en vertu de cette entente de facilité de lettre de crédit, à la facilité de crédit rotatif en place.

En mai 2020, la Société a conclu une nouvelle convention de crédit (la « nouvelle convention de crédit ») pour un montant total maximal de 565 000 \$. Par le refinancement du solde de la facilité de crédit rotatif non garantie ainsi que son annulation immédiate, la nouvelle convention de crédit procure une facilité de crédit rotatif à long-terme garantie de 350 000 \$ ainsi que deux facilités de crédit à terme garanties pour un montant de principal total de 215 000 \$. Les facilités sont garanties par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. La nouvelle facilité de crédit rotatif peut être remboursée en tout temps sans pénalité et vient à échéance le 30 juin 2023. Les nouvelles facilités de crédit à terme viennent à échéance par tranches débutant le 31 mars 2022, avec le remboursement d'un premier 100 000 \$. Par la suite, une cédule de remboursements trimestriels est prévue pour 5 000 \$, la balance étant remboursable dans son entièreté au 30 juin 2023. Sous cette nouvelle convention de crédit, les facilités de crédit sont disponibles en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling. Les taux d'intérêt variables sont basés sur le Libor, le Libor en euro, le Libor en livres sterling, les acceptations bancaires, le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables.

Au sein de la nouvelle facilité de crédit rotatif, un montant maximum de 20 000 \$ est disponible aux fins de l'émission de lettres de crédit en dollars canadiens, en dollars américains ou en livres sterling. Leurs taux d'intérêt variables sont basés sur le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables.

Les lettres de crédit de la Société ont été émises pour garantir les paiements de certains avantages sociaux aux employés et de certains achats de stocks des filiales. Les lettres de crédit ne sont pas comptabilisées dans la dette à long terme de la Société du fait que, le cas échéant, les garanties connexes sont comptabilisées directement dans les états de la situation financière consolidés de la Société. Au 30 juin 2020, des lettres de crédit totalisant 6 537 \$ ont été émises (7 137 \$ au 31 décembre 2019).

Au 30 juin 2020, la Société bénéficie de facilités de crédit non utilisées, sujet aux clauses financières, d'environ 205 000 \$ (199 000 \$ au 31 décembre 2019).

## FINANCEMENT (SUITE)

### DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 18 décembre 2019, la Société a émis des débetures convertibles subordonnées non garanties de premier rang pour un capital de 125 000 \$CA. Les débetures convertibles ont été offertes au prix de 1 000 \$CA par tranche de 1 000 \$CA de capital de débetures et portent intérêt à un taux de 6,00 % annuellement, payable semestriellement à terme échu les 18 juin et 18 décembre de chaque année. Les débetures convertibles ont une échéance de 7 ans à partir de leur date d'émission et sont convertibles en actions ordinaires de la Société au gré du détenteur au prix de 13,57 \$CA par action, ce qui représente un taux de conversion de 73,69 actions par 1 000 \$CA de capital de débetures. La composante capitaux propres des débetures représente l'écart entre la juste valeur des débetures convertibles et la juste valeur de la composante de passif, laquelle a été déterminée en utilisant un taux d'intérêt effectif de 8,25 %.

### PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

La Société bénéficie d'un programme de financement de ses comptes fournisseurs. Selon ce programme, les institutions financières font des paiements accélérés escomptés aux fournisseurs et la Société, de son côté, effectue le paiement complet aux institutions financières, en fonction des modalités de paiement prolongées conclues avec les fournisseurs.

Au 30 juin 2020, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créiteurs pour un montant de 70 805 \$ et a utilisé un montant de 85 400 \$ de son programme (143 978 \$ et 229 562 \$ respectivement au 31 décembre 2019). Ces montants sont présentés dans les « créiteurs et charges à payer » aux états consolidés 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. Dans le cadre du plan de préservation des liquidités de la Société et du récent refinancement de la dette, ce programme est présentement en révision avec les institutions financières.

### INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 30 juin 2020 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en février 2021	0,72	6 592
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en août 2020	1,22	1 581
Livre sterling / EURO	Jusqu'en août 2020	1,11	873

<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 30 juin 2020 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

La Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt libellés en livres sterling pour un montant nominal de 70 000 £ afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion des facilités de crédit rotatif et à terme de la Société. Ces contrats de swap fixent, jusqu'à leur échéance, les charges d'intérêts à 0,955 %.

Au 31 décembre 2019, la Société a conclu des contrats de swap pour un montant nominal de 42 500 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling. Les contrats de swaps fixaient, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêts entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains.

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

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 30 juin 2020, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 180 157 actions ordinaires de la Société (214 277 au 31 décembre 2019).

## STRUCTURE DE 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 et 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 s'assurer de la flexibilité de sa structure de capital.

De plus, la direction gère de façon constante les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer le cycle de conversion de la trésorerie, en particulier, en optimisant le niveau de stocks de tous ses secteurs d'activités.

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

	30 juin	31 déc.
	2020	2019
Trésorerie	40 940	35 708
Dette à long terme (selon la cédule de la dette à long terme ci-haut)	484 534	484 767
Endettement total net (la dette à long terme excluant la trésorerie)	443 594	449 059
Débiteures convertibles	81 186	84 505
Total des capitaux propres	451 397	506 994
Total des capitaux propres (incluant les débiteures convertibles)	532 583	591 499

Le tableau suivant présente les ratios d'endettement :

	30 juin	31 déc.
	2020	2019
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	45,4 %	43,2 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i>	91,0 %	82,0 %
<i>Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté</i>	4,56	3,46
<i>Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens</i>	(11,5 %)	(3,9 %)
<i>Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	(0,6 %)	5,2 %

Malgré la pandémie de la COVID-19, la Société a été en mesure de réduire son endettement total net au 30 juin 2020, comparativement au 31 décembre 2019, de 5 465 \$. L'augmentation du *ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres* et du *ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres*, comparativement au 31 décembre 2019, est principalement attribuable à la diminution du total des capitaux propres puisque les dettes sont demeurées stables. Le total des capitaux propres a été affecté par le résultat net négatif de la période de six mois, les pertes de change latentes sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation, ainsi que par la réévaluation des obligations au titre des prestations définies à long terme, entraînant la comptabilisation de pertes actuarielles.

L'augmentation du *ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté* est essentiellement attribuable à un BAIIA ajusté plus faible, reflétant l'effet de la pandémie de la COVID-19.

La variation du *ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens* s'explique essentiellement par un résultat ajusté plus faible, partiellement contrebalancé par un total des capitaux propres plus faible, provenant des facteurs mentionnés précédemment.

### CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 30 juin 2020, la Société respectait toutes les exigences requises.

## STRUCTURE DE CAPITAL (SUITE)

### DIVIDENDES

Le 19 février 2020, la Société a déclaré le premier dividende trimestriel de 2020 de 0,0925 \$CA par action, qui a été payé le 21 avril 2020 aux actionnaires inscrits le 31 mars 2020.

Il s'agit de dividendes déterminés pour fins fiscales.

Le 20 avril 2020, le conseil d'administration a pris la décision de suspendre tous les paiements de dividendes jusqu'à nouvel ordre. Cette décision s'intègre dans le cadre d'un plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière.

### INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 30 juin 2020, 42 387 300 actions ordinaires de la Société étaient en circulation (42 387 300 au 31 décembre 2019).

### RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, 950 000 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (207 169 options pour 2019), pour un prix d'exercice moyen de 12,34 \$CA (19,17 \$CA en 2019). Au cours de la période de six mois, aucune option n'a été exercée (aucune pour 2019) et 12 914 options ont été annulées ou ont expiré (aucune option en 2019).

Au 30 juin 2020, des options octroyées pour l'émission de 1 647 009 actions ordinaires (748 663 actions ordinaires au 30 juin 2019) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société.

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, une charge de rémunération de 433 \$ et 1 199 \$ (80 \$ et 209 \$ respectivement pour 2019) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apports ».

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, la Société a octroyé 137 744 UAD (88 658 UAD en 2019) et a racheté 411 UAD (27 346 UAD en 2019). Une charge (renversement) de rémunération de 824 \$ et (3) \$ (208 \$ et 103 \$ respectivement en 2019) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 429 122 UAD sont en circulation au 30 juin 2020 (211 780 UAD au 30 juin 2019). Au 30 juin 2020, le passif de rémunération s'élève à 2 339 \$ (2 427 \$ au 31 décembre 2019) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 3 075 \$ (passif de 3 179 \$ au 31 décembre 2019).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, la Société a octroyé 381 643 UAP (173 839 UAP en 2019) et a racheté 73 245 UAP (86 461 UAP en 2019). Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois (aucune charge et un renversement de 144 \$ respectivement en 2019). Au 30 juin 2020, 555 880 UAP sont en circulation (306 262 UAP au 30 juin 2019). Au 30 juin 2020, il n'y avait pas de passif de rémunération (aucun passif au 31 décembre 2019).

#### Régime d'unités d'actions restreintes (« UAR »)

En mars 2020, la Société a formellement adopté un régime UAR dans le cadre de son Régime de rémunération à long terme ("RRLT") existant. Sous les termes amendés du RRLT, certains employés-cadres reçoivent une partie de leur rémunération annuelle sous forme d'unités d'actions restreintes (« UAR »). La valeur de chaque UAR est équivalente au prix moyen de clôture d'une action ordinaire de la Société inscrite à la TSX au cours des cinq jours précédant la date à laquelle la valeur sera déterminée (« valeur UAR »). Les UAR s'acquiescent à la fin de la période de trois ans suivant la date d'émission, à la suite du décès, de l'invalidité, de la retraite ou de la cessation d'emploi d'un participant (« date de rachat »). Le participant obtient alors le droit de recevoir en espèces, pour chaque UAR, la valeur UAR calculée à la date de rachat. Le passif de rémunération des UAR est comptabilisé pour les UAR acquis en fonction de la valeur UAR. La charge de rémunération des UAR est comptabilisée sur la base de la variation du passif de rémunération.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, la Société a octroyé 725 144 UAR et comptabilisé une charge de rémunération de 125 \$ et 163 \$ pour le trimestre et la période de six mois. Au 30 juin 2020, 725 144 UAR sont en circulation et le passif de rémunération s'élève à 164 \$.

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain, des éléments spéciaux, ainsi que des acquisitions d'entreprises comparativement au 31 décembre 2019.

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

	30 juin 2020	31 déc. 2019	Impact de la conversion \$CA/\$US et £/\$US	Impact des éléments spéciaux	Impact des acquisitions d'entreprises	Variations nettes
<b>Court terme</b>						
Débiteurs et autres recevables	200 126	250 861	(7 801)	-	772	(43 706)
Stocks	364 819	516 169	(12 357)	(1 951)	2 043	(139 085)
Créditeurs et charges à payer	258 711	448 530	(11 332)	3 088	21	(181 596)
Provision pour les frais de restructuration	10 783	3 227	(212)	7 768	-	-
<b>Long terme</b>						
Immobilisations corporelles	149 835	171 420	(6 616)	(4 204)	673	(11 438)
Immobilisations incorporelles	184 352	197 751	(5 872)	-	1 377	(8 904)
Goodwill	326 416	333 030	(7 507)	-	893	-
Obligations au titre des prestations définies à long terme	28 025	16 902	(712)	-	-	11 835
Dette à long terme (incluant la portion court terme)	484 534	484 767	(11 498)	-	4 100	7 165

### Explications des variations nettes :

**Débiteurs et autres recevables** : La diminution est attribuable à la baisse des activités de ventes en raison de la COVID-19, ainsi qu'aux efforts de collection déployés.

**Stocks** : La réduction du niveau des stocks provient principalement de l'optimisation des stocks, plus particulièrement dans le secteur FinishMaster États-Unis.

**Créditeurs et charges à payer** : La diminution s'explique principalement par d'importants paiements de comptes créditeurs effectués au cours de la période, ainsi que par un niveau restreint d'achats de stocks relativement à l'optimisation des stocks mentionnée précédemment.

**Provision pour les frais de restructuration** : Une provision additionnelle pour restructuration a été comptabilisée au cours du deuxième trimestre de 2020 relativement au CIP. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Mise à jour sur le Plan d'amélioration continue ».)*

**Immobilisations corporelles** : La diminution est attribuable à l'amortissement qui a dépassé le niveau des nouveaux investissements, ceux-ci ayant été restreints aux activités de maintenance essentielle dans le cadre de la gestion de trésorerie relative à la pandémie de la COVID-19.

**Immobilisations incorporelles** : La diminution est principalement attribuable à l'amortissement de la période.

**Obligations au titre des prestations définies à long terme** : À la suite des réévaluations au cours de la période, des pertes actuarielles provenant de la diminution du taux d'actualisation ont été comptabilisées.

**Dette à long terme** : L'augmentation s'explique principalement par l'encaisse additionnelle, puisque les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont excédé les besoins de fonds, le fruit d'une gestion efficace de la trésorerie.

## GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques qui pourraient avoir un impact significatif sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière. La Société maintient à jour un système d'analyse et de contrôle des risques d'exploitation, stratégiques et financiers afin de gérer de façon continue de nombreuses activités dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans le rapport annuel 2019.

Aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de six mois en regard de ces risques, autres que ceux abordés dans la section « Statut sur la pandémie de la COVID-19 ».

## PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Certaines autres modifications et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

## DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	30 juin 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
<b>Moyenne pour la période</b> (aux fins des états des résultats)				
Dollar canadien	0,72	0,75	0,73	0,75
Livre sterling	1,24	1,29	1,26	1,29
			30 juin 2020	31 déc. 2019
<b>Date de clôture</b> (aux fins des états de la situation financière)				
Dollar canadien			0,73	0,77
Livre sterling			1,23	1,31

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



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

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

## CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 juin 2020, le président et chef de la direction et le vice-président principal et chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

## CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 juin 2020, cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président principal et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2020, aucun changement aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

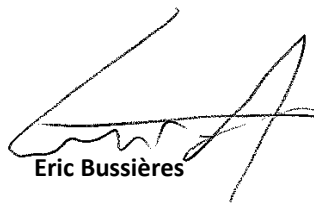
## PERSPECTIVES

Les mesures de transformation entreprises au cours des dernières années ont solidifié les trois secteurs d'activité. Toutefois, on ignore dans quelle mesure la pandémie de la COVID-19 impactera la Société. Par conséquent, la Société se prépare de manière proactive à un retour progressif à la « nouvelle normalité » et profite de cette période pour accélérer le plan d'amélioration continue, saisir les occasions de consolidation et encourager les conversions technologiques. Ces activités permettront à la Société d'émerger rapidement, lorsque la crise s'atténuera et que les conditions du marché s'amélioreront, ainsi que de poursuivre les plans de croissance et de création de valeur pour les actionnaires. La Société fournira des mises à jour pendant la crise aux actionnaires, employés, clients et fournisseurs.



**Brent Windom**

Président et chef de la direction



**Eric Bussièrès**

Vice-président principal et chef de la direction financière

Approuvé par le conseil d'administration le 30 juillet 2020.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2020 (non audités)

États consolidés résumés des résultats	35
États consolidés résumés du résultat global	36
États consolidés résumés des variations de capitaux propres	37
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	38
États consolidés résumés de la situation financière	39
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	40

## ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
		2020	2019	2020	2019
<b>Ventes</b>		<b>302 534</b>	456 175	<b>710 218</b>	876 212
Achats, nets de la fluctuation des stocks		<b>216 579</b>	310 759	<b>501 486</b>	595 251
Marge brute		<b>85 955</b>	145 416	<b>208 732</b>	280 961
Salaires et avantages sociaux		<b>45 153</b>	79 487	<b>117 318</b>	158 102
Autres dépenses d'exploitation		<b>25 961</b>	30 121	<b>59 787</b>	58 600
Éléments spéciaux	4	<b>17 515</b>	4 074	<b>19 221</b>	11 169
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		<b>(2 674)</b>	31 734	<b>12 406</b>	53 090
Charges financières, montant net	5	<b>12 398</b>	7 438	<b>19 500</b>	14 223
Amortissement	5	<b>15 895</b>	15 756	<b>32 489</b>	31 624
Résultat avant impôt sur le résultat		<b>(30 967)</b>	8 540	<b>(39 583)</b>	7 243
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	5	<b>(6 798)</b>	2 222	<b>(8 673)</b>	2 258
<b>Résultat net</b>		<b>(24 169)</b>	6 318	<b>(30 910)</b>	4 985
<b>Résultat par action (de base et dilué)</b>	6	<b>(0,57)</b>	0,15	<b>(0,73)</b>	0,12
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>	6				
De base et dilué		<b>42 387</b>	42 387	<b>42 387</b>	42 387

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
		2020	2019	2020	2019
<b>Résultat net</b>		<b>(24 169)</b>	6 318	<b>(30 910)</b>	4 985
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 54 \$ et 155 \$ pour le trimestre et la période de six mois (94 \$ et 256 \$ respectivement en 2019))		<b>(149)</b>	(280)	<b>(430)</b>	(741)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée au résultat net (nette d'impôt de 42 \$ et 52 \$ pour le trimestre et la période de six mois (25 \$ et 53 \$ respectivement en 2019))	5	<b>116</b>	(74)	<b>144</b>	(155)
Pertes de change latentes sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation		<b>(4 255)</b>	(9 148)	<b>(11 855)</b>	(3 340)
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères		<b>6 828</b>	6 445	<b>(2 848)</b>	9 115
		<b>2 540</b>	(3 057)	<b>(14 989)</b>	4 879
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 2 063 \$ et 2 875 \$ pour le trimestre et la période de six mois (898 \$ et 2 122 \$ respectivement en 2019))		<b>(5 720)</b>	(2 558)	<b>(7 974)</b>	(6 040)
Total des autres éléments du résultat global		<b>(3 180)</b>	(5 615)	<b>(22 963)</b>	(1 161)
<b>Résultat global</b>		<b>(27 349)</b>	703	<b>(53 873)</b>	3 824

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital- actions	Surplus d'apports	Composante capitaux propres des déventures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>		100 244	6 005	-	457 455	(39 822)	523 882
Ajustement IFRS 16		-	-	-	(4 944)	992	(3 952)
<b>Solde au 1er janvier 2019</b>		100 244	6 005	-	452 511	(38 830)	519 930
Résultat net		-	-	-	4 985	-	4 985
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(6 040)	4 879	(1 161)
Résultat global		-	-	-	(1 055)	4 879	3 824
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Dividendes		-	-	-	(5 877)	-	(5 877)
Paiements fondés sur des actions	10	-	209	-	-	-	209
		-	209	-	(5 877)	-	(5 668)
<b>Solde au 30 juin 2019</b>		100 244	6 214	-	445 579	(33 951)	518 086
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>		<b>100 244</b>	<b>6 724</b>	<b>8 232</b>	<b>418 624</b>	<b>(26 830)</b>	<b>506 994</b>
Résultat net		-	-	-	(30 910)	-	(30 910)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(7 974)	(14 989)	(22 963)
Résultat global		-	-	-	(38 884)	(14 989)	(53 873)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Dividendes		-	-	-	(2 923)	-	(2 923)
Paiements fondés sur des actions	10	-	1 199	-	-	-	1 199
		-	1 199	-	(2 923)	-	(1 724)
<b>Solde au 30 juin 2020</b>		<b>100 244</b>	<b>7 923</b>	<b>8 232</b>	<b>376 817</b>	<b>(41 819)</b>	<b>451 397</b>

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

## TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestres		Périodes de six mois	
		clos le 30 juin		closes le 30 juin	
		2020	2019	2020	2019
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		(24 169)	6 318	(30 910)	4 985
Éléments hors caisse :					
Éléments spéciaux	4	17 515	4 074	19 221	11 169
Charges financières, montant net	5	12 398	7 438	19 500	14 223
Amortissement	5	15 895	15 756	32 489	31 624
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	5	(6 798)	2 222	(8 673)	2 258
Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients		3 966	4 981	9 735	10 315
Autres éléments hors caisse		5 056	914	5 336	2 557
Variation des éléments du fonds de roulement	7	20 422	59 460	(6 863)	(35 561)
Intérêts payés		(10 604)	(6 691)	(14 548)	(12 711)
Impôt sur le résultat recouvert (versé)		1 196	2 704	(1 185)	(1 170)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		34 877	97 176	24 102	27 689
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisition d'entreprise	8	-	-	(4 482)	(294)
Cession d'activité		-	-	258	-
Solde de prix d'achat, net		55	(177)	41	(1 133)
Trésorerie détenue en mains tierces		747	-	747	-
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(877)	(4 902)	(4 322)	(9 285)
Remboursements d'avances à des marchands membres		536	2 397	1 392	3 994
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 248)	(5 651)	(5 710)	(11 714)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		289	217	420	2 585
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(247)	(826)	(751)	(1 054)
Autres provisions payées		(131)	(77)	(188)	(119)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(876)	(9 019)	(12 595)	(17 020)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme		507 999	18 566	542 960	114 225
Remboursement de la dette à long terme	7	(524 623)	(101 781)	(542 253)	(120 007)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		226	6	51	(147)
Dividendes versés		(2 786)	(2 932)	(5 803)	(5 885)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(19 184)	(86 141)	(5 045)	(11 814)
Écarts de conversion		372	(179)	(1 230)	(18)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		15 189	1 837	5 232	(1 163)
Trésorerie au début de la période		25 751	5 036	35 708	8 036
Trésorerie à la fin de la période		40 940	6 873	40 940	6 873

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	30 juin 2020	31 déc. 2019
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants :			
Trésorerie		40 940	35 708
Trésorerie détenue en mains tierces		5	1 654
Débiteurs et autres recevables		200 126	250 861
Impôt sur le résultat à recevoir		5 032	2 712
Stocks		364 819	516 169
Frais payés d'avance		10 471	10 331
Total des actifs courants		621 393	817 435
Investissements et avances aux marchands membres		31 143	36 831
Immobilisations corporelles		149 835	171 420
Immobilisations incorporelles		184 352	197 751
Goodwill		326 416	333 030
Actifs d'impôt différé		36 969	29 927
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 350 108</b>	<b>1 586 394</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		258 711	448 530
Solde de prix d'achat, net		28	97
Provision pour les frais de restructuration	4	10 783	3 227
Impôt sur le résultat à payer		6 275	8 603
Dividendes à payer		-	3 002
Portion courante sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		27 471	28 678
Instruments financiers dérivés	13	3 260	3 328
Total des passifs courants		306 528	495 465
Obligations au titre des prestations définies à long terme		28 025	16 902
Dette à long terme	12	457 133	456 173
Débiteures convertibles	12	81 186	84 505
Dépôts de garantie des marchands membres		5 401	5 587
Solde de prix d'achat		510	477
Autres provisions		1 160	1 503
Instruments financiers dérivés	13	717	315
Passifs d'impôt différé		18 051	18 473
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>898 711</b>	<b>1 079 400</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>451 397</b>	<b>506 994</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 350 108</b>	<b>1 586 394</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 (collectivement désignées la « Société »). La Société est un important distributeur de produits automobiles et de peinture et produits connexes pour véhicules automobiles. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

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

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

## 2 - BASE DE PRÉSENTATION

### Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicable à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permis sous IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers consolidés présentés dans le rapport annuel. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 30 juillet 2020.

### Base de mesure

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis au coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont évalués à la juste valeur, des provisions qui sont évaluées selon la meilleure estimation des dépenses nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle et des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi qui sont évaluées à la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies et diminuées du montant de la juste valeur des actifs du régime.

### Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

### Saisonnalité des activités intermédiaires

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

### Utilisation d'estimations et recours au jugement

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, à l'exception des modifications découlant de la première application des normes IFRS mentionnées à la note 3, si applicable.



### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées ci-dessous.

#### Méthode de consolidation

##### Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par la Société. La Société détient le contrôle lorsqu'elle est exposée ou a droit à des rendements variables, par sa participation dans la filiale, et lorsqu'elle possède la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur les rendements que cette dernière obtient. Les filiales sont entièrement consolidées dès la date de la prise de contrôle, et elles sont déconsolidées à la date où le contrôle cesse. Les transactions avec les filiales sont éliminées lors de la consolidation. Les filiales les plus significatives de la Société détenues à 100 % au 30 juin 2020 se présentent comme suit :

121222 Holdco Limited	FinishMaster Canada Inc.	Parts Alliance Group Limited
121333 Limited	FinishMaster Services, Inc.	Uni-Sélect Lux Holdco 2018 Inc.
Autochoice Parts & Paints Limited	German Swedish & French Car Parts Limited	Uni-Sélect Canada Inc.
FinishMaster, Inc.	PA Topco Limited	Uni-Select USA Holdings, Inc.

#### Rémunération à base d'actions

##### Rémunération à base d'actions réglée en trésorerie

La Société possède trois régimes de rémunération à base d'actions réglée en trésorerie (deux en 2019) qui se composent d'un Régime d'unités d'actions différées (« Régime UAD »), Régime d'unités d'actions lié à la performance (« Régime UAP ») et d'un Régime d'unités d'actions restreintes (« Régime UAR »). Pour ces régimes, la juste valeur du passif est évaluée en multipliant le nombre d'unités pour lequel les droits devraient être acquis par la juste valeur d'une unité; cette dernière étant basée sur le prix de marché des actions ordinaires de la Société. La charge de rémunération et le passif correspondant sont comptabilisés sur la période d'acquisition des droits, le cas échéant, et sont réévalués à chaque date de clôture jusqu'au règlement du passif. Les variations dans la juste valeur du passif sont comptabilisées aux états consolidés des résultats. Pour plus de renseignements, voir la note 10.

Relativement aux UAD, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au cours de l'action ordinaire.

#### Modifications comptables futures

Les informations sur les modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Certaines autres modifications et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

### 4 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

Les éléments spéciaux sont composés de 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 :

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	16 914	1 768	18 132	7 961
Examen des solutions de rechange stratégiques	601	2 306	1 089	3 208
	17 515	4 074	19 221	11 169

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

##### Plan d'amélioration de la performance (« PIP »)

Au début de l'exercice 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis. Le Plan 25/20, annoncé à la fin de l'exercice 2018, et le plan d'amélioration de la performance et de redimensionnement du secteur FinishMaster États-Unis, combinés ensemble, réfèrent au PIP. Au cours de l'exercice 2019, en raison de l'incertitude et des défis macroéconomiques sévissant au Royaume-Uni ainsi que de la forte concurrence aux États-Unis, la Société a successivement étendu le PIP, y ajoutant des nouvelles initiatives novatrices. Le PIP a pris fin au cours du premier trimestre de 2020, avec des économies annualisées réalisées tel que prévu.

#### 4 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX (SUITE)

##### Plan d'amélioration continue ("PAC")

Le 22 juin 2020, la Société a annoncé sa poursuite dans un plan d'amélioration continue basé sur une approche à long terme visant à améliorer davantage la productivité et l'efficacité de tous les secteurs. Un examen approfondi des activités a été entrepris par les équipes respectives de chacun des secteurs, dans le but principal d'optimiser les processus, y compris le service à la clientèle, l'automatisation et la logistique de la chaîne d'approvisionnement et ce, tout en redimensionnant en fonction des besoins. L'exécution du CIP a débuté en juin 2020 et se poursuivra au cours des prochains mois.

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration totalisant 16 914 \$ et 18 132 \$ respectivement (1 768 \$ et 7 961 \$ en 2019). Ces frais se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Frais de restructuration <sup>(1)</sup>	10 407	-	10 407	1 985
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs <sup>(2)</sup>	6 155	647	6 155	3 326
Autres frais encourus <sup>(3)</sup>	352	1 121	1 999	2 650
Changement d'estimations <sup>(4)</sup>	-	-	(429)	-
	<b>16 914</b>	<b>1 768</b>	<b>18 132</b>	<b>7 961</b>

(1) Principalement pour des indemnités de départ et des coûts de fermeture dans le cadre des activités de redimensionnement.

(2) Principalement des pertes de valeur sur immobilisations corporelles.

(3) Composés principalement des frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistique, de la liquidation de stocks et des frais de déménagement.

(4) Au cours du premier trimestre, la Société a révisé ses provisions relativement au PIP et a reflété un renversement partiel relatif aux indemnités de départ.

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

	30 juin	31 déc.
	2020	2019
Solde au début de la période, 31 décembre	3 227	4 173
Plus: Ajustements IFRS 16	-	(1 234)
Solde au début de la période, 1er janvier	3 227	2 939
Frais de restructuration comptabilisés au cours de la période	10 407	4 605
Changement d'estimations	(429)	-
Provision utilisée au cours de la période	(2 210)	(4 516)
Écarts de conversion	(212)	199
	<b>10 783</b>	<b>3 227</b>

##### Examen des solutions de rechange stratégiques

Le 18 septembre 2018, la Société a annoncé des changements à la direction avec le départ immédiat et le remplacement de son président et chef de la direction, et du président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc., ce qui a mené à l'examen des solutions de rechange stratégiques. L'examen s'est conclu le 18 décembre 2019 à la suite de l'émission des débetures convertibles.

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, la Société a comptabilisé des frais totalisant 601 \$ et 1 089 \$ respectivement (2 306 \$ et 3 208 \$ pour 2019). Ces frais se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Bonis de rétention	523	1 360	975	1 858
Autres frais <sup>(1)</sup>	78	946	114	1 350
	<b>601</b>	<b>2 306</b>	<b>1 089</b>	<b>3 208</b>

(1) Composés principalement de frais de consultants relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégiques.

## 5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

### Charges financières, montant net

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts sur la dette à long terme	5 208	5 628	8 761	10 444
Intérêts sur les obligations locatives	1 399	1 496	2 845	3 221
Intérêts sur les débetures convertibles	1 352	-	2 751	-
Charge de désactualisation sur les débetures convertibles (note 12)	288	-	564	-
Amortissement des frais de financement <sup>(1)</sup>	3 791	248	4 043	441
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des prestations définies à long terme	133	135	271	243
Reclassement des pertes (gains) réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférés aux résultats	158	(99)	196	(208)
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	81	90	165	197
	12 410	7 498	19 596	14 338
Produit d'intérêts des marchands membres et autres	(12)	(60)	(96)	(115)
	12 398	7 438	19 500	14 223

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, ces frais sont principalement composés d'une perte sur extinction de dette de 3 553 \$. Voir la note 12 pour plus de renseignements.

### Amortissement

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Amortissement des immobilisations corporelles	4 329	3 984	8 828	7 877
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 754	6 853	13 897	13 922
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 812	4 919	9 764	9 825
	15 895	15 756	32 489	31 624

### Impôt sur le résultat

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, le recouvrement d'impôt sur le résultat était de 6 798 \$ et 8 673 \$ (charge d'impôt de 2 222 \$ et 2 258 \$ respectivement en 2019) et le taux d'imposition correspondant était de 22,0 % et 21,9 % (26,0 % et 31,2% en 2019). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à l'impact des différences de taux d'imposition des juridictions étrangères, à la pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat », ainsi qu'au changement de taux d'imposition en vigueur au Royaume-Uni, augmentant les passifs d'impôt différé nets de la Société.

## 6 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action <sup>(1)</sup>	(24 169)	6 318	(30 910)	4 985
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base et dilué par action <sup>(1)(2)</sup>	42 387 300	42 387 300	42 387 300	42 387 300
<b>Résultat par action de base et dilué</b>	<b>(0,57)</b>	<b>0,15</b>	<b>(0,73)</b>	<b>0,12</b>

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, l'impact de conversion des débetures convertibles a été exclu du calcul du résultat dilué par action car l'impact de conversion était anti-dilutif.

<sup>(2)</sup> Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, les options pour exercer 1 647 009 actions ordinaires (748 663 pour les périodes correspondantes de 2019) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

## 7 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

### Variation des éléments du fonds de roulement

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Débiteurs et autres recevables	28 869	(18 468)	42 327	(25 604)
Stocks	81 330	8 217	139 081	22 442
Frais payés d'avance	1 480	(796)	(262)	(2 336)
Créditeurs et charges à payer	(89 888)	71 467	(185 799)	(28 072)
Provision pour les frais de restructuration et autres (note 4)	(1 369)	(960)	(2 210)	(1 991)
	<b>20 422</b>	59 460	<b>(6 863)</b>	(35 561)

### Remboursement de la dette à long terme

Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, le remboursement de la dette à long terme comprend 12 298 \$ de sorties de flux de trésorerie relatifs à des obligations locatives (11 969 \$ en 2019).

## 8 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2020, la Société a acquis les actifs nets d'une entreprise opérant au Canada. Cette entreprise a été acquise dans le cours normal des activités. Le coût total de cette acquisition de 5 274 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs acquis en fonction de leur juste valeur, comprenant un solde de prix d'achat de 792 \$.

La capacité de l'entreprise acquise à générer des bénéfices supérieurs aux actifs corporels et incorporels nets acquis constitue le principal élément ayant contribué à la comptabilisation d'un goodwill.

Depuis sa date d'acquisition, l'entreprise acquise a généré des ventes totalisant 3 095 \$.

Au 30 juin 2020, l'ensemble des justes valeurs suivantes ont été comptabilisées pour chaque catégorie d'actifs nets de l'entreprise acquise à la date d'acquisition: débiteurs et autres recevables pour 772 \$, stocks pour 2 043 \$, immobilisations corporelles pour 673 \$, immobilisations incorporelles pour 1 377 \$, goodwill pour 893 \$, créditeurs et charges à payer pour 26 \$, obligations locatives – bâtiments pour 464 \$ (incluant une portion courante de 84 \$) et autres actifs nets pour 6 \$. Fiscalement, il est attendu que le goodwill soit déductible.

Afin d'être en mesure de compléter l'allocation du prix d'acquisition à l'égard des actifs nets identifiables acquis et du goodwill, la Société se doit de finaliser l'évaluation des justes valeurs estimées de certains actifs acquis, principalement les immobilisations incorporelles. Conformément aux IFRS, la Société prévoit compléter l'allocation du prix d'acquisition de l'acquisition visée à l'intérieur d'un an suivant sa date d'acquisition.

## 9 - IMPACT DE LA COVID-19

L'éclosion d'une nouvelle forme de coronavirus très contagieux (« COVID-19 »), que l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré comme étant une pandémie le 11 mars 2020, a entraîné de nombreux décès, a impacté défavorablement l'activité commerciale mondiale et a contribué à une volatilité importante sur certains marchés boursiers et obligataires. Cette situation a créé des défis pour l'ensemble du marché secondaire de l'automobile.

Les déclarations d'état d'urgence ou de confinement faites par plusieurs gouvernements aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni au cours des derniers mois ont eu des répercussions sur les activités de la Société pour la période de six mois close le 30 juin 2020, entraînant une diminution des ventes ainsi que du résultat. Cependant, dans certaines juridictions, une partie ou la totalité des activités de la Société étaient autorisées à continuer d'opérer à titre de services essentiels au début de la crise et depuis, les déclarations d'état d'urgence ou de confinement ont graduellement été levées.

Tel que mentionné précédemment, compte tenu des récents développements relatifs à la pandémie mondiale de la COVID-19, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de cette pandémie, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général.

## 9 - IMPACT DE LA COVID-19 (SUITE)

À la suite de la mise en œuvre de certaines mesures pour répondre à la pandémie de la COVID-19, la performance opérationnelle de la Société a été meilleure que prévue et la gestion des liquidités a produit de meilleurs résultats comparativement aux prévisions internes établies à la fin du mois de mars pour faire face à l'incertitude suscitée par la pandémie.

La Société continuera de surveiller les annonces de programmes d'aide gouvernementaux en lien avec la crise de la COVID-19 et fera le nécessaire pour profiter de ces programmes, le cas échéant.

Alors que l'incertitude relative à l'étendue et la durée de la pandémie demeure, la direction se concentre sur un plan de conservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière jusqu'à ce que la crise se résorbe et que les conditions de marché se stabilisent.

Au 30 juin 2020, la direction estime que COVID-19 n'a aucune incidence sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités et n'a pas entraîné de changements défavorables importants aux actifs ou aux passifs de la Société. Ceci inclut le caractère recouvrable des instruments financiers évalués au coût amorti (tels que les « débiteurs et autres recevables ») et à la juste valeur, la valeur nette de réalisation des stocks et même la potentielle dépréciation des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill.

## 10 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires réglé en équité et des régimes réglés en trésorerie, incluant un régime d'unités d'actions différées ainsi qu'un régime d'unités d'actions lié à la performance.

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, 950 000 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (207 169 options pour 2019), pour un prix d'exercice moyen de 12,34 \$CA (19,17 \$CA en 2019). Au cours de la période de six mois, aucune option n'a été exercée (aucune pour 2019) et 12 914 options ont été annulées ou ont expiré (aucune option en 2019).

Au 30 juin 2020, des options octroyées pour l'émission de 1 647 009 actions ordinaires (748 663 actions ordinaires au 30 juin 2019) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société.

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, une charge de rémunération de 433 \$ et 1 199 \$ (80 \$ et 209 \$ respectivement pour 2019) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apports ».

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, la Société a octroyé 137 744 UAD (88 658 UAD en 2019) et a racheté 411 UAD (27 346 UAD en 2019). Une charge (renversement) de rémunération de 824 \$ et (3) \$ (208 \$ et 103 \$ respectivement en 2019) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 429 122 UAD sont en circulation au 30 juin 2020 (211 780 UAD au 30 juin 2019). Au 30 juin 2020, le passif de rémunération s'élève à 2 339 \$ (2 427 \$ au 31 décembre 2019) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 3 075 \$ (passif de 3 179 \$ au 31 décembre 2019).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, la Société a octroyé 381 643 UAP (173 839 UAP en 2019) et a racheté 73 245 UAP (86 461 UAP en 2019). Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois (aucune charge et un renversement de 144 \$ respectivement en 2019). Au 30 juin 2020, 555 880 UAP sont en circulation (306 262 UAP au 30 juin 2019). Au 30 juin 2020, il n'y avait pas de passif de rémunération (aucun passif au 31 décembre 2019).

### Régime d'unités d'actions restreintes (« UAR »)

En mars 2020, la Société a formellement adopté un régime UAR dans le cadre de son Régime de rémunération à long terme ("RRLT") existant. Sous les termes amendés du RRLT, certains employés-cadres reçoivent une partie de leur rémunération annuelle sous forme d'unités d'actions restreintes (« UAR »). La valeur de chaque UAR est équivalente au prix moyen de clôture d'une action ordinaire de la Société inscrite à la TSX au cours des cinq jours précédant la date à laquelle la valeur sera déterminée (« valeur UAR »). Les UAR s'acquiescent à la fin de la période de trois ans suivant la date d'émission, à la suite du décès, de l'invalidité, de la retraite ou de la cessation d'emploi d'un participant (« date de rachat »). Le participant obtient alors le droit de recevoir en espèces, pour chaque UAR, la valeur UAR calculée à la date de rachat. Le passif de rémunération des UAR est comptabilisé pour les UAR acquis en fonction de la valeur UAR. La charge de rémunération des UAR est comptabilisée sur la base de la variation du passif de rémunération.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, la Société a octroyé 725 144 UAR et comptabilisé une charge de rémunération de 125 \$ et 163 \$ pour le trimestre et la période de six mois. Au 30 juin 2020, 725 144 UAR sont en circulation et le passif de rémunération s'élève à 164 \$.

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

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020, la charge de salaires et avantages sociaux de la Société relative aux régimes de retraite à prestations déterminées s'est chiffrée à 610 \$ et 1 240 \$ (487 \$ et 977 \$ en 2019), la charge d'intérêts nette de 133 \$ et 271 \$ (135 \$ et 243 \$ respectivement en 2019) a été comptabilisée dans les « charges financières, montant net ». Une charge d'avantages sociaux de 724 \$ et 1 929 \$ (1 264 \$ et 2 407 \$ respectivement en 2019) relative aux régimes de retraite à cotisations déterminées de la Société a aussi été comptabilisée pour les mêmes périodes.

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

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 juin 2020	31 déc. 2019
Facilité de crédit rotatif, taux variables <sup>(1) (2)</sup>	2023	5,25 % à 7,25 %		167 331	372 472
Facilité de crédit à terme, taux variables <sup>(1) (2)</sup>	2023	6,75 % à 7,25 %		214 369	-
Obligations locatives – véhicules, taux variables	-	-	3 547	8 685	10 979
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	-	-	23 840	94 133	101 298
Autres	2021	-	14	16	18
			27 401	484 534	484 767
Portion courante sur la dette à long terme				27 401	28 594
Dettes à long terme				457 133	456 173

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2020, des montants nominaux de 168 345 \$ et 215 000 \$ étaient respectivement utilisés en vertu de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société (375 956 \$ pour la facilité de crédit rotatif au 31 décembre 2019). L'écart de la valeur comptable présentée ci-dessus est composé de frais de financement différés.

<sup>(2)</sup> Au 30 juin 2020, un montant principal de 303 534 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif et la facilité de crédit à terme a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (296 291 \$ au 31 décembre 2019).

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

En mars 2020, la Société a mis fin à sa facilité de lettre de crédit non garantie de 20 000 \$ (la « facilité de lettre de crédit ») et a transféré les lettres de crédit en circulation, initialement émises en vertu de cette entente de facilité de lettre de crédit, à la facilité de crédit rotatif en place.

En mai 2020, la Société a conclu une nouvelle convention de crédit (la « nouvelle convention de crédit ») pour un montant total maximal de 565 000 \$. Par le refinancement du solde de la facilité de crédit rotatif non garantie ainsi que son annulation immédiate, la nouvelle convention de crédit procure une facilité de crédit rotatif à long-terme garantie de 350 000 \$ ainsi que deux facilités de crédit à terme garanties pour un montant de principal total de 215 000 \$. Les facilités sont garanties par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. La nouvelle facilité de crédit rotatif peut être remboursée en tout temps sans pénalité et vient à échéance le 30 juin 2023. Les nouvelles facilités de crédit à terme viennent à échéance par tranches débutant le 31 mars 2022, avec le remboursement d'un premier 100 000 \$. Par la suite, une cédule de remboursements trimestriels est prévue pour 5 000 \$, la balance étant remboursable dans son entièreté au 30 juin 2023. Sous cette nouvelle convention de crédit, les facilités de crédit sont disponibles en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling. Les taux d'intérêt variables sont basés sur le Libor, le Libor en euro, le Libor en livres sterling, les acceptations bancaires, le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables.

Au sein de la nouvelle facilité de crédit rotatif, un montant maximum de 20 000 \$ est disponible aux fins de l'émission de lettres de crédit en dollars canadiens, en dollars américains ou en livres sterling. Leurs taux d'intérêt variables sont basés sur le taux de base américain ou les taux préférentiels majorés des marges applicables.

Les lettres de crédit de la Société ont été émises pour garantir les paiements de certains avantages sociaux aux employés et de certains achats de stocks des filiales. Les lettres de crédit ne sont pas comptabilisées dans la dette à long terme de la Société du fait que, le cas échéant, les garanties connexes sont comptabilisées directement dans les états de la situation financière consolidés de la Société. Au 30 juin 2020, des lettres de crédit totalisant 6 537 \$ ont été émises (7 137 \$ au 31 décembre 2019).

## 12 - DETTE À LONG TERME, FACILITÉS DE CRÉDIT ET DÉBENTURES CONVERTIBLES (SUITE)

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

Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, 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 totalisent respectivement 118 \$, 160 \$ et 278 \$ (113 \$, 272 \$ et 349 \$ en 2019). Pour la période de six mois close le 30 juin 2020, ces charges totalisent respectivement 240 \$, 415 \$ et 577 \$ (226 \$, 1 033 \$ et 621 \$ en 2019). Ces charges ont été comptabilisées comme « autres dépenses d'exploitation ».

### Débetures convertibles

Le 18 décembre 2019, la Société a émis des débetures convertibles subordonnées non garanties de premier rang pour un capital de 125 000 \$CA. Les débetures convertibles ont été offertes au prix de 1 000 \$CA par tranche de 1 000 \$CA de capital de débetures et portent intérêt à un taux de 6,00 % annuellement, payable semestriellement à terme échu les 18 juin et 18 décembre de chaque année. Les débetures convertibles ont une échéance de 7 ans à partir de leur date d'émission et sont convertibles en actions ordinaires de la Société au gré du détenteur au prix de 13,57 \$CA par action, ce qui représente un taux de conversion de 73,69 actions par 1 000 \$CA de capital de débetures. La composante capitaux propres des débetures représente l'écart entre la juste valeur des débetures convertibles et la juste valeur de la composante de passif, laquelle a été déterminée en utilisant un taux d'intérêt effectif de 8,25 %.

Le tableau suivant présente le mouvement de la composante passif :

	30 juin	31 déc.
	2020	2019
Solde au début de la période	84 505	-
Émission de débetures convertibles	-	95 026
Comptabilisation de la composante capitaux propres	-	(11 200)
Charge de désactualisation (note 5)	564	64
Écarts de conversion	(3 883)	615
	81 186	84 505

## 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Le classement des instruments financiers ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur, autres que ceux dont la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur, sont détaillés comme suit :

		30 juin	31 décembre	
		2020	2019	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable et juste valeur
<b>Actifs (passifs) financiers évalués au coût amorti</b>				
Avances aux marchands membres	Niveau 2	943	943	Niveau 2 1 263
Dettes à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement)	Niveau 2	(383 361)	(383 361)	Niveau 2 (375 974)
Débetures convertibles	Niveau 2	(81 186)	(78 954)	Niveau 2 (84 505)
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2	(5 471)	(5 471)	Niveau 2 (5 671)
<b>Actifs (passifs) financiers évalués à la juste valeur</b>				
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme	Niveau 2	(185)	(185)	Niveau 2 (136)
Swaps de taux d'intérêt <sup>(1)</sup> – Court terme	Niveau 2	-	-	Niveau 2 (13)
Swaps de taux d'intérêt <sup>(1)</sup> – Long terme	Niveau 2	(717)	(717)	Niveau 2 (315)
Contrats de swaps sur actions	Niveau 2	(3 075)	(3 075)	Niveau 2 (3 179)

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

### Actifs (passifs) financiers au coût amorti

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

## 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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

La juste valeur des débetures convertibles a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre les 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 à la juste valeur

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

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

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

### Hiérarchie de juste valeur

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

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

### Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 30 juin 2020 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en février 2021	0,72	6 592
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en août 2020	1,22	1 581
Livre sterling / EURO	Jusqu'en août 2020	1,11	873

<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 30 juin 2020 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

La Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt libellés en livres sterling pour un montant nominal de 70 000 £ afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion des facilités de crédit rotatif et à terme de la Société. Ces contrats de swap fixent, jusqu'à leur échéance, les charges d'intérêts à 0,955 %.

Au 31 décembre 2019, la Société a conclu des contrats de swap pour un montant nominal de 42 500 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling. Les contrats de swaps fixaient, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêts entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains.

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

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 30 juin 2020, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 180 157 actions ordinaires de la Société (214 277 au 31 décembre 2019).



## 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, à travers le réseau canadien;
- Parts Alliance Royaume-Uni :** distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux à travers le Royaume-Uni; et
- Corporatif et autres :** dépenses du siège social et autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

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

	Trimestres clos le 30 juin									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ventes	133 374	212 249	114 299	143 445	54 861	100 481	-	-	302 534	456 175
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	(2 725)	11 593	7 792	11 223	(4 354)	(1 379)	(14 165)	(8 823)	(13 452)	12 614
Éléments spéciaux <sup>(2)</sup>	5 975	1 168	5 586	600	5 197	-	757	2 306	17 515	4 074
Résultat sectoriel présenté <sup>(3)</sup>	(8 700)	10 425	2 206	10 623	(9 551)	(1 379)	(14 922)	(11 129)	(30 967)	8 540
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat									(6 798)	2 222
Résultat net									(24 169)	6 318

	Périodes de six mois closes le 30 juin									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ventes	335 573	416 759	223 240	256 558	151 405	202 895	-	-	710 218	876 212
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	2 035	20 586	5 169	14 770	(4 674)	941	(22 892)	(17 885)	(20 362)	18 412
Éléments spéciaux <sup>(2)</sup>	6 758	6 481	6 022	1 480	5 197	-	1 244	3 208	19 221	11 169
Résultat sectoriel présenté <sup>(3)</sup>	(4 723)	14 105	(853)	13 290	(9 871)	941	(24 136)	(21 093)	(39 583)	7 243
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat									(8 673)	2 258
Résultat net									(30 910)	4 985

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

<sup>(2)</sup> Pour plus de renseignements, voir la note 4.

<sup>(3)</sup> Correspond au « résultat avant impôt sur le résultat » selon les états consolidés intermédiaires résumés des résultats.

## 14 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Ventes				
États-Unis	133 374	212 249	335 573	416 759
Canada	114 299	143 445	223 240	256 558
Royaume-Uni	54 861	100 481	151 405	202 895
	<b>302 534</b>	456 175	<b>710 218</b>	876 212
	<b>30 juin 2020</b>			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	45 988	51 217	52 630	149 835
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	88 667	22 329	37 713	148 709
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	27 743	35 643
Goodwill	201 951	56 145	68 320	326 416
	<b>31 décembre 2019</b>			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	51 163	60 285	59 972	171 420
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	93 378	24 395	42 360	160 133
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	29 718	37 618
Goodwill	201 951	57 944	73 135	333 030



**UNI-SELECT.**

**UNISELECT.COM**

**170, boulevard Industriel  
Boucherville (Québec) J4B 2X3**