



# ***CAP SUR L'OPTIMISATION***



Rapport intermédiaire  
deuxième trimestre **2021**

# RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

30 juin 2021

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	5
Profil et description	5
Statut sur la pandémie de la COVID-19	6
Mesures financières autres que les IFRS	6
Analyse des résultats consolidés	8
Analyse des résultats par secteur	17
Flux de trésorerie	23
Financement	25
Structure de capital	26
Situation financière	29
Gestion des risques	29
Principales méthodes comptables	30
Données sur le taux de change	30
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	31



## FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

2021				
VENTES <b>416,4 \$</b> CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> 28,5 %	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>0,5 \$</b> 0,1 %	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>34,1 \$</b> 8,2 %	RÉSULTAT NET <b>(20,3) \$</b> (0,48) \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>8,8 \$</b> 0,21 \$/ACTION
2020				
VENTES <b>302,5 \$</b> CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> (31,9) %	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>(2,7) \$</b> (0,9) %	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>14,8 \$</b> 4,9 %	RÉSULTAT NET <b>(24,2) \$</b> (0,57) \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>(9,7) \$</b> (0,23) \$/ACTION

La pandémie de COVID-19 (« COVID-19 ») a affecté nos activités en 2020 et au début de 2021, les restrictions sanitaires ayant limité le transport et la mobilité. Afin d'atténuer les impacts de la COVID-19 sur sa rentabilité et ses flux de trésorerie, la Société a accéléré les activités d'optimisation en cours, comme le Plan d'amélioration continue (« CIP »), et a entrepris certaines actions pour ajuster ses opérations à la nouvelle réalité du marché. Ces efforts combinés ont permis d'atténuer les effets de la pandémie sur ses résultats et ses liquidités.

### Résultats et performance améliorés

- Les ventes consolidées de 416,4 \$ pour le trimestre actuel de 2021 ont augmenté de 37,6 %, par rapport au même trimestre de l'année précédente, principalement grâce à une croissance organique<sup>(1)</sup> positive dans tous les secteurs. La croissance organique<sup>(1)</sup> consolidée était de 28,5 %. Cette performance reflète une reprise après le creux de l'activité commerciale du deuxième trimestre 2020, qui a été fortement affecté par la COVID-19. Les ventes ont également bénéficié de l'impact favorable des fluctuations de la livre sterling et du dollar canadien par rapport au dollar américain.
- Des éléments spéciaux ont été encourus durant le trimestre, notamment à l'égard de changements au sein de l'équipe de direction (13,0 \$), ainsi que d'un changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks dans le secteur FinishMaster États-Unis (20,6 \$).
- Le BAIIA<sup>(1)</sup> et la marge du BAIIA<sup>(1)</sup>, une fois ajustés pour les éléments spéciaux, étaient respectivement de 34,1 \$ et de 8,2 % pour le deuxième trimestre de 2021, comparativement à 14,8 \$ et 4,9 % pour le même trimestre de l'année précédente, soit une augmentation de 19,3 \$ ou 130,0 %.
- Un résultat net de (20,3) \$ ou (0,48) \$ par action a été enregistré pour le trimestre en cours de 2021, contre (24,2) \$ ou (0,57) \$ par action l'année dernière. Une fois ajusté, le résultat<sup>(1)</sup> était de 8,8 \$ ou 0,21 \$ par action pour le trimestre actuel et de (9,7) \$ ou (0,23) \$ par action l'année dernière.

### Changements à la direction :

Au cours du trimestre, la Société a apporté des changements substantiels à son équipe de direction, afin de renforcer l'excellence opérationnelle et de saisir les possibilités de croissance futures : Brian McManus a été nommé chef de la direction de Uni-Sélect inc. en plus de son poste de président exécutif, Anthony Pagano a été nommé chef de la direction financière de Uni-Sélect inc., Émilie Gaudet a été nommée présidente et chef de l'exploitation de Produits automobiles Canada, Sally Dowling a été nommée présidente et chef de l'exploitation par intérim de Parts Alliance Royaume-Uni, et Nathalie Giroux a quitté son poste de chef du capital humain et de vice-présidente des ressources humaines de Produits automobiles Canada.

### Une situation financière solide et en amélioration :

- L'endettement total net <sup>(1)</sup> de 348,3 \$ a diminué considérablement par rapport à celui de la fin de l'année 2020 (370,3 \$) et à celui de la fin du premier trimestre (383,4 \$), en raison des solides résultats d'exploitation et de l'attention constante portée à la gestion des flux de trésorerie dans l'ensemble de la Société;
- Ainsi, le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> était de 2,91x, par rapport à 4,17x à la fin de 2020 et de 3,83x à la fin du premier trimestre;

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

## FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS (SUITE)

- Renégociation de la facilité de crédit existante afin de préserver les liquidités disponibles et la flexibilité tout en réduisant de manière significative l'ensemble des coûts de financement :
  - Liquidités : Facilité réduite de 565,0 \$ à 500,0 \$, se traduisant en liquidités disponibles de 247,0 \$ à la fin du deuxième trimestre, contre 285,0 \$ à la fin de 2020 et 267,0 \$ à la fin du premier trimestre, ce que la direction considère comme suffisant compte tenu de l'environnement commercial actuel.
  - Réduction significative du coût d'emprunts : Les charges financières nettes pour le trimestre en cours auraient été inférieures d'environ 2,0 \$ si la Société avait disposé de cette facilité de crédit modifiée au début du trimestre.

## RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2021	2020	%	2021	2020	%
Ventes	416 412	302 534	37,6	786 531	710 218	10,7
BAIIA <sup>(1)</sup>	488	(2 674)	118,2	25 244	12 406	103,5
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	0,1 %	(0,9 %)		3,2 %	1,7 %	
BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	34 137	14 841	130,0	62 319	31 627	97,0
Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	8,2 %	4,9 %		7,9 %	4,5 %	
BAI	(23 697)	(30 967)	23,5	(23 190)	(39 583)	41,4
Marge du BAI <sup>(1)</sup>	(5,7 %)	(10,2 %)		(2,9 %)	(5,6 %)	
BAI ajusté <sup>(1)</sup>	11 081	(12 449)	189,0	16 127	(18 324)	188,0
Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup>	2,7 %	(4,1 %)		2,1 %	(2,6 %)	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	20 600	-		20 600	-	
Éléments spéciaux	13 049	17 515		16 475	19 221	
Résultat net	(20 253)	(24 169)	16,2	(20 040)	(30 910)	35,2
Résultat ajusté <sup>(1)</sup>	8 789	(9 655)	191,0	12 520	(13 956)	189,7
Flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup>	41 032	33 330	23,1	34 873	15 131	130,5
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat net	(0,48)	(0,57)	15,8	(0,47)	(0,73)	35,6
Résultat ajusté <sup>(1)</sup>	0,21	(0,23)	191,3	0,30	(0,33)	190,9
Dividende (\$CA) <sup>(2)</sup>	-	-		-	0,0925	
Valeur comptable	11,04	10,65		11,04	10,65	
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 2021	31 déc. 2020	
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>						
Fonds de roulement				228 974	265 213	
Total des actifs				1 337 708	1 375 272	
Endettement total net <sup>(1)</sup>				348 307	370 252	
Facilité de crédit (incluant la facilité de crédit rotatif et à terme) à la valeur nominale				278 754	318 379	
Débitures convertibles				91 155	87 728	
Total des capitaux propres				467 856	474 055	
Rendement du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>				(4,5 %)	(6,5 %)	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>				2,6 %	(2,4 %)	

<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 ».)

<sup>(2)</sup> Le 20 avril 2020, le conseil d'administration a décidé de suspendre les paiements de dividendes dans le cadre d'un plan de préservation des liquidités visant à maximiser les liquidités disponibles et assurer une flexibilité financière.

# 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 2021 en comparaison avec le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2020 et sur la situation financière au 30 juin 2021 en comparaison au 31 décembre 2020. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2020. 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 6 août 2021. 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 ». 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 4 800 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 exploités par la Société, 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 145 magasins exploités par la Société de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER®, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement.

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 20 000 clients avec un réseau de plus de 170 magasins exploités par la Société. [www.uniselect.com](http://www.uniselect.com)

## STATUT SUR LA PANDÉMIE DE LA COVID-19 (« COVID-19 »)

Comme mentionné précédemment en 2020, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de la pandémie mondiale de la COVID-19, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général.

En 2020, la Société a suivi les annonces de programmes d'aide gouvernementaux en lien avec la crise de la COVID-19 et a bénéficié de ces programmes. Au cours du trimestre et de la période de six mois clos le 30 juin 2021, des montants provenant de programmes d'aide gouvernementaux ont été comptabilisés en réduction des coûts correspondants sous « Autres dépenses d'exploitation » pour 363 \$ et 752 \$ respectivement (689 \$ pour les deux périodes en 2020).

Davantage de renseignements au sujet des risques associés à la pandémie de COVID-19 sont disponibles dans le rapport annuel 2020 de la Société.

## 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 la consolidation de magasins exploités par la Société, 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 croissance organique est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la direction et pourrait ne pas être comparable à la croissance organique d'autres sociétés.
<b>BAIIA <sup>(1)</sup> et BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></b>	<p>Le BAIIA représente le résultat net excluant 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 comprend 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 ainsi qu'au changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks.</p>
<b>Marge du BAIIA <sup>(1)</sup> et marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup></b>	La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.
<b>BAI 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, comprenant 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, au changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks, ainsi qu'à l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>

## MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS (SUITE)

<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.
<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 : les acquisitions nettes d'immobilisations corporelles, les avances nettes aux marchands membres et incitatifs aux clients, ainsi que les acquisitions nettes et développement d'immobilisations incorporelles. 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, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles ne prennent pas en compte certains 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.

# ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

## VENTES

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<i>FinishMaster États-Unis</i>	171 261	133 374	329 464	335 573
<i>Produits automobiles Canada</i>	145 267	114 299	260 429	223 240
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	99 884	54 861	196 638	151 405
<b>Ventes</b>	<b>416 412</b>	<b>302 534</b>	<b>786 531</b>	<b>710 218</b>
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>113 878</b>	<b>37,6</b>	<b>76 313</b>	<b>10,7</b>
Impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	(27 273)	(9,0)	(39 512)	(5,6)
Nombre de jours de facturation	191	0,1	7 808	1,1
Érosion des ventes provenant de la consolidation de magasins exploités par la Société	401	0,1	1 167	0,2
Acquisitions	(865)	(0,3)	(1 476)	(0,2)
<b>Croissance organique consolidée</b>	<b>86 332</b>	<b>28,5</b>	<b>44 300</b>	<b>6,2</b>

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes consolidées ont augmenté de 37,6 % au cours du trimestre, par rapport au même trimestre de l'année précédente, principalement grâce à une croissance organique de 28,5 % et à l'impact favorable des fluctuations des devises britannique et canadienne. Cette performance reflète une reprise après le creux de l'activité commerciale du deuxième trimestre de 2020, qui avait été fortement affectée par la pandémie de COVID-19.

Tous les secteurs ont enregistré une croissance organique positive : 62,6 % par Parts Alliance Royaume-Uni, 28,4 % par FinishMaster États-Unis et 12,3 % par Produits automobiles Canada. Les ventes organiques continuent de s'améliorer séquentiellement, mais demeurent sous les niveaux de 2019.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes consolidées ont augmenté de 10,7 % au cours du semestre, par rapport à la même période de l'année précédente, principalement grâce à une croissance organique de 6,2 % démontrant une récupération à la suite de COVID-19, à l'impact favorable des fluctuations des devises britannique et canadienne, ainsi qu'aux acquisitions d'entreprises. Ces éléments ont contrebalancé l'impact négatif d'un nombre différent de jours de facturation et l'érosion attendue de la consolidation des magasins exploités par la Société.

Les secteurs Produits automobiles Canada et Parts Alliance Royaume-Uni ont tous deux enregistré une croissance organique positive au cours de la période de six mois, tandis que le secteur FinishMaster États-Unis a enregistré une croissance organique légèrement négative de 0,3 %.

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

### MARGE BRUTE

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Marge brute</b>	<b>111 058</b>	85 955	<b>227 691</b>	208 732
<i>En % des ventes</i>	<b>26,7 %</b>	28,4 %	<b>28,9 %</b>	29,4 %
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	<b>20 600</b>	-	<b>20 600</b>	-
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>131 658</b>	85 955	<b>248 291</b>	208 732
<i>En % des ventes</i>	<b>31,6 %</b>	28,4 %	<b>31,6 %</b>	29,4 %

<sup>(1)</sup> Au cours du deuxième trimestre de 2021, la Société a effectué une analyse détaillée de ses inventaires et des méthodologies de provisionnement des stocks dans tous les secteurs. À la suite de l'examen des hypothèses sous-jacentes utilisées, une charge ponctuelle d'obsolescence de 20 600 \$ a été reconnue dans le secteur FinishMaster États-Unis, principalement en raison d'une actualisation dans la consommation des produits concernés. *(Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

En excluant l'impact de 20 600 \$ ou 490 points de base d'un changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks, la marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 320 points de base par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette amélioration est principalement attribuable à des rabais supplémentaires accordés par les fournisseurs dans le secteur Produits automobiles Canada, notamment dû à un calendrier différent, ainsi qu'à des augmentations de prix dans les secteurs Parts Alliance Royaume-Uni et FinishMaster États-Unis. Le deuxième trimestre de l'année dernière a été affecté par des provisions supplémentaires relatives aux stocks de 2 043 \$, soit environ 70 points de base.

Ces éléments favorables ont été, en partie, contrebalancés par une évolution dans la composition de la clientèle au sein du secteur FinishMaster États-Unis.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

En excluant l'impact de 270 points de base résultant d'un changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, la marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 220 points de base par rapport à la période correspondante l'année dernière. Cette augmentation s'explique dans l'ensemble par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre, où les provisions supplémentaires relatives aux stocks prises en 2020 représentent environ 30 points de base.

### SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Salaires et avantages sociaux</b>	<b>69 380</b>	45 153	<b>131 855</b>	117 318
<i>En % des ventes</i>	<b>16,7 %</b>	14,9 %	<b>16,8 %</b>	16,5 %

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 180 points de base, par rapport au même trimestre de l'année dernière. Environ 60 points de base de cette augmentation sont attribuables à la hausse nette de la rémunération à base d'actions, en raison de l'appréciation récente du cours de l'action, et des octrois aux nouveaux membres de la direction. La portion restante est attribuable à un niveau plus élevé de masse salariale, puisque le deuxième trimestre 2020 a été affecté par des licenciements temporaires et la réduction d'heures de travail dans le cadre des actions visant à contrer les effets de la COVID-19. Ces éléments ont été en partie contrebalancés par un volume plus élevé des ventes et des économies à la suite de l'optimisation des effectifs.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 30 points de base, par rapport à la période correspondante de l'année dernière, principalement en raison des mêmes éléments que ceux qui ont affecté le trimestre, quoique de façon moins importante sur la période de six mois.

## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Autres dépenses d'exploitation</b>	<b>28 141</b>	25 961	<b>54 117</b>	59 787
<i>En % des ventes</i>	<b>6,8 %</b>	8,6 %	<b>6,9 %</b>	8,4 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, se sont améliorées de 180 points de base par rapport au même trimestre de l'année dernière. Cette variation favorable est principalement attribuable à l'amélioration du recouvrement des débiteurs au cours du trimestre, alors que des dépenses supplémentaires pour mauvaises créances ont été enregistrées au cours du deuxième trimestre de 2020, représentant environ 5 100 \$ ou 170 points de base. En outre, la période a bénéficié d'une meilleure absorption des coûts fixes grâce à un volume de ventes plus élevé. L'année dernière, les magasins exploités par la Société ont été temporairement fermés en raison de la pandémie.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, se sont améliorées de 150 points de base par rapport à la période correspondante de l'année dernière, principalement en raison des mêmes éléments dont a bénéficié le trimestre.

Par ailleurs, la période de six mois en 2020 a été affectée par des pertes de change liées à la dépréciation du dollar canadien et de la livre sterling, ainsi que par une charge ponctuelle. Combinés aux dépenses supplémentaires liées aux mauvaises créances, ces éléments représentent environ 10 400 \$, ou 140 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	
	2021	2020	2021	2020
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	<b>3 381</b>	16 914	<b>5 109</b>	18 132
Autres éléments spéciaux	<b>9 668</b>	601	<b>11 366</b>	1 089
	<b>13 049</b>	17 515	<b>16 475</b>	19 221

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

Au début de l'exercice 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance (« PIP »), qui a pris fin au cours du premier trimestre de 2020, avec des économies annualisées réalisées tel que prévu.

Le 22 juin 2020, la Société a annoncé sa poursuite dans un plan d'amélioration continue (« CIP ») 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. Le CIP était essentiellement complété pour les secteurs Produits automobiles Canada et Parts Alliance Royaume-Uni au 31 décembre 2020. Cependant, d'autres domaines d'optimisation potentielle sont actuellement examinés par le secteur FinishMaster États-Unis.

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres de 3 381 \$ et 5 109 \$ respectivement (16 914 \$ et 18 132 \$ pour 2020). Ces frais se détaillent comme suit :

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs <sup>(1)</sup>	3 782	6 155	3 782	6 155
Autres frais encourus <sup>(2)</sup>	462	352	2 190	1 999
Changement d'estimation <sup>(3)</sup>	(863)	-	(863)	(429)
Frais de restructuration <sup>(4)</sup>	-	10 407	-	10 407
	<b>3 381</b>	<b>16 914</b>	<b>5 109</b>	<b>18 132</b>

<sup>(1)</sup> Principalement des pertes de valeur sur immobilisations corporelles et autres actifs.

<sup>(2)</sup> Composés principalement de frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistique et de frais de relocalisation.

<sup>(3)</sup> La Société a revu ses provisions et a procédé à un renversement partiel relatif aux indemnités de départ.

<sup>(4)</sup> Principalement pour des indemnités de départ dans le cadre des activités de redimensionnement.

Au 30 juin 2021, une provision pour frais de restructuration et autres de 2 058 \$ est comptabilisée dans les passifs courants de l'état résumé de la situation financière de la Société. *(Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

### Autres éléments spéciaux

Au cours du premier semestre de 2021, la Société a annoncé des changements significatifs au sein des membres de l'exécutif. Les indemnités de départ correspondantes ont été partiellement reconnues au cours du premier trimestre de l'année, la majorité ayant été engagée au cours du deuxième trimestre.

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, la Société a comptabilisé des frais de 9 668 \$ et 11 366 \$ respectivement (601 \$ et 1 089 \$ pour 2020) qui se détaillent comme suit :

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
Indemnités de départ et bonis de rétention	9 620	523	11 233	975
Autres frais <sup>(1)</sup>	48	78	133	114
	<b>9 668</b>	<b>601</b>	<b>11 366</b>	<b>1 089</b>

<sup>(1)</sup> Composés principalement de certains frais de consultation.

## BAIIA

Le tableau suivant présente la conciliation du BAIIA et du BAIIA ajusté :

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2021	2020	%	2021	2020	%
<b>Résultat net</b>	<b>(20 253)</b>	(24 169)		<b>(20 040)</b>	(30 910)	
Recouvrement d'impôt sur le résultat	(3 444)	(6 798)		(3 150)	(8 673)	
Charges financières, montant net	8 884	12 398		17 762	19 500	
Amortissement	15 301	15 895		30 672	32 489	
<b>BAIIA</b>	<b>488</b>	(2 674)	118,2	<b>25 244</b>	12 406	103,5
<i>Marge du BAIIA</i>	<i>0,1 %</i>	<i>(0,9 %)</i>		<i>3,2 %</i>	<i>1,7 %</i>	
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks	20 600	-		20 600	-	
Éléments spéciaux	13 049	17 515		16 475	19 221	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>34 137</b>	14 841	130,0	<b>62 319</b>	31 627	97,0
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<i>8,2 %</i>	<i>4,9 %</i>		<i>7,9 %</i>	<i>4,5 %</i>	

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA ajusté s'est améliorée de 330 points de base comparativement au trimestre correspondant de l'année dernière. Cette hausse s'explique en grande partie par l'amélioration des marges brutes grâce à des rabais de volume supplémentaires accordés à Produits automobiles Canada, ainsi que des augmentations de prix dans les secteurs Parts Alliance Royaume-Uni et FinishMaster États-Unis. De plus, le trimestre a bénéficié d'une meilleure absorption des coûts fixes liée à la croissance organique des ventes, ainsi que d'une structure de coûts allégée. Le deuxième trimestre de l'année dernière a été affecté par des provisions supplémentaires de désuétude des stocks et de mauvaises créances d'environ 7 143 \$, ou 240 points de base.

Cette situation favorable a été en partie atténuée par un niveau plus élevé de dépenses au cours de ce trimestre de 2021, le deuxième trimestre de l'année dernière ayant eu de moindres coûts de main-d'œuvre suite aux licenciements temporaires, à la réduction des heures de travail et à la fermeture temporaire de magasins exploités par la Société, en réponse aux effets de la pandémie. De même, le trimestre 2021 a été défavorablement affecté par une rémunération nette à base d'actions plus élevée, en raison de la récente appréciation du cours de l'action et des octrois aux nouveaux membres de la direction.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAIIA ajusté s'est améliorée de 340 points de base comparativement à la période correspondante de l'année dernière, ce qui s'explique, dans l'ensemble, de la même façon que le trimestre.

De plus, la période de six mois en 2020 a été affectée par des pertes de change liées à la dépréciation du dollar canadien et de la livre sterling, ainsi que par une charge ponctuelle. Combinés aux réserves supplémentaires de désuétude des stocks et mauvaises créances, ces éléments représentent environ 12 443 \$, ou 170 points de base.

## AMORTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Amortissement</b>	<b>15 301</b>	15 895	<b>30 672</b>	32 489
<i>En % des ventes</i>	<b>3,7 %</b>	5,3 %	<b>3,9 %</b>	4,6 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a diminué de 160 points de base par rapport au même trimestre de l'année dernière grâce à une meilleure absorption liée au volume plus élevé des ventes représentant environ 140 points de base. De plus, le deuxième trimestre 2021 a bénéficié d'une valeur intrinsèque plus faible des actifs en raison de la consolidation des magasins exploités par la Société en 2020. Enfin, la discipline adoptée en matière d'investissement en capital a permis de réduire davantage les charges d'amortissement.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a diminué de 160 points de base par rapport à la période correspondante de l'année dernière, principalement en raison des mêmes facteurs que ceux du trimestre. Cependant, l'absorption est moins substantielle sur la période de six mois.

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

## CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Charges financières, montant net</b>	<b>8 884</b>	12 398	<b>17 762</b>	19 500
<i>En % des ventes</i>	<b>2,1 %</b>	4,1%	<b>2,3 %</b>	2,7 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les charges financières, en pourcentage des ventes, ont diminué de 200 points de base, comparativement au trimestre correspondant de l'année précédente, principalement en raison de la perte de 3 553 \$ enregistrée en mai 2020 sur l'extinction de la dette à la suite de la conclusion de la nouvelle entente de crédit, représentant environ 120 points de base. De plus, le deuxième trimestre de 2021 a bénéficié d'une meilleure absorption due à un volume de ventes plus élevé représentant environ 80 points de base, ainsi que d'une réduction des dépenses d'intérêts en raison d'un niveau moyen de dette plus faible.

Ces éléments ont été partiellement réduits par l'effet défavorable de la conversion lié à l'appréciation du dollar canadien et de la livre sterling.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les charges financières, en pourcentage des ventes, ont diminué de 40 points de base, comparativement à la période correspondante de l'année précédente, essentiellement en raison de la perte de 3 553 \$ enregistrée en mai 2020 sur l'extinction de la dette à la suite de la conclusion de la nouvelle entente de crédit, soit environ 50 points de base sur la période de six mois.

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

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

### BAI

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

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2021	2020	%	2021	2020	%
<b>Résultat net</b>	<b>(20 253)</b>	(24 169)		<b>(20 040)</b>	(30 910)	
Recouvrement d'impôt sur le résultat	<b>(3 444)</b>	(6 798)		<b>(3 150)</b>	(8 673)	
<b>BAI</b>	<b>(23 697)</b>	(30 967)	23,5	<b>(23 190)</b>	(39 583)	41,4
<i>Marge du BAI</i>	<i>(5,7 %)</i>	<i>(10,2 %)</i>		<i>(2,9 %)</i>	<i>(5,6 %)</i>	
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks	<b>20 600</b>	-		<b>20 600</b>	-	
Éléments spéciaux	<b>13 049</b>	17 515		<b>16 475</b>	19 221	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	<b>1 129</b>	1 003		<b>2 242</b>	2,038	
<b>BAI ajusté</b>	<b>11 081</b>	(12 449)	189,0	<b>16 127</b>	(18,324)	188,0
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<i>2,7 %</i>	<i>(4,1 %)</i>		<i>2,1 %</i>	<i>(2,6 %)</i>	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAI ajusté s'est améliorée de 680 points de base comparativement au trimestre correspondant de l'année dernière. Cette variation s'explique principalement par l'amélioration du BAI ajusté, jumelée à une plus grande absorption de l'amortissement et des charges financières provenant d'un volume plus élevé de ventes, alors que le trimestre de 2020 comprenait une perte de 3 553 \$ sur l'extinction de la dette à la suite de la conclusion d'une nouvelle entente de crédit.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAI ajusté s'est améliorée de 470 points de base comparativement à la période correspondante de l'année dernière, principalement en raison des mêmes éléments dont a bénéficié le trimestre. Cependant, l'absorption est moins substantielle sur la période de six mois.

## RECOUVREMENT D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Recouvrement d'impôt sur le résultat</b>	<b>(3 444)</b>	(6 798)	<b>(3 150)</b>	(8 673)
<i>Taux d'imposition</i>	<i>14,5 %</i>	<i>22,0 %</i>	<i>13,6 %</i>	<i>21,9 %</i>

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation du taux d'imposition par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent est principalement attribuable à l'impact net d'un changement du taux d'imposition en vigueur au Royaume-Uni (de 19 % à 25 %), augmentant le passif d'impôt différé net de la Société, et d'un renversement de provision pour passif éventuel. En excluant ces éléments, qui combinés représentent 8,4 %, le taux d'imposition pour le trimestre de 2021 aurait été de 22,9 %.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation du taux d'imposition, par rapport à la période correspondante l'année dernière, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre, lesquels représentent 8,6 % sur le semestre. En excluant ces éléments, le taux d'imposition pour le semestre de 2021 aurait été de 22,2 %.

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

## RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2021	2020	%	2021	2020	%
<b>Résultat net</b>	<b>(20 253)</b>	(24 169)	16,2	<b>(20 040)</b>	(30 910)	35,2
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks, net d'impôt	16 274	-		16 274	-	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	9 830	13 390		12 446	14 661	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	944	1 124		1 846	2 293	
Impact net des changements de taux d'imposition et du renversement de provision pour passif éventuel	1 994	-		1 994	-	
<b>Résultat ajusté</b>	<b>8 789</b>	(9 655)	191,0	<b>12 520</b>	(13 956)	189,7
<b>Résultat par action</b>	<b>(0,48)</b>	(0,57)	15,8	<b>(0,47)</b>	(0,73)	35,6
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks, net d'impôt	0,39	-		0,39	-	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	0,23	0,31		0,29	0,35	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	0,02	0,03		0,04	0,05	
Impact net des changements de taux d'imposition et du renversement de provision pour passif éventuel	0,05	-		0,05	-	
<b>Résultat par action ajusté</b>	<b>0,21</b>	(0,23)	191,3	<b>0,30</b>	(0,33)	190,9

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le résultat ajusté a augmenté de 18 444 \$, par rapport au même trimestre en 2020, essentiellement grâce au volume additionnel de ventes et à l'amélioration de la rentabilité, alors que le second trimestre de 2020 était affecté par les effets de la pandémie.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Le résultat ajusté a augmenté de 26 476 \$, par rapport à la période correspondante en 2020, à la base pour les mêmes raisons que le trimestre.

## 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. Cependant, depuis avril 2020, tous les trimestres ont été affectés par la pandémie de COVID-19, particulièrement le deuxième trimestre de 2020.

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

	2021		2020				2019	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes								
<i>FinishMaster États-Unis</i>	<b>171 261</b>	158 203	154 657	163 490	133 374	202 199	198 271	215 735
<i>Produits automobiles Canada</i>	<b>145 267</b>	115 162	124 908	137 240	114 299	108 941	122 321	137 233
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	<b>99 884</b>	96 754	86 681	94 622	54 861	96 544	92 010	97 790
	<b>416 412</b>	370 119	366 246	395 352	302 534	407 684	412 602	450 758
BAIIA	<b>488</b>	24 756	21 457	30 780	(2 674)	15 080	(27 997)	51 365
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>0,1 %</b>	6,7 %	5,9 %	7,8 %	(0,9 %)	3,7 %	(6,8 %)	11,4 %
BAIIA ajusté	<b>34 137</b>	28 182	23 900	33 284	14 841	16 786	27 930	37 742
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>8,2 %</b>	7,6 %	6,5 %	8,4 %	4,9 %	4,1 %	6,8 %	8,4 %
BAI	<b>(23 697)</b>	507	(2 521)	6 800	(30 967)	(8 616)	(51 530)	26 898
<i>Marge du BAI</i>	<b>(5,7 %)</b>	0,1 %	(0,7 %)	1,7 %	(10,2 %)	(2,1 %)	(12,5 %)	6,0 %
BAI ajusté	<b>11 081</b>	5 046	988	10 346	(12 449)	(5 875)	5 437	14 343
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>2,7 %</b>	1,4 %	0,3 %	2,6 %	(4,1 %)	(1,4 %)	1,3 %	3,2 %
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	<b>20 600</b>	-	-	-	-	-	-	-
Éléments spéciaux	<b>13 049</b>	3 426	2 443	2 504	17 515	1 706	55 927	(13 623)
Résultat net	<b>(20 253)</b>	213	(5 075)	4 454	(24 169)	(6 741)	(49 447)	24 617
Résultat ajusté	<b>8 789</b>	3 731	(1 409)	7 534	(9 655)	(4 301)	4 560	10 739
Résultat net de base par action	<b>(0,48)</b>	0,01	(0,12)	0,11	(0,57)	(0,16)	(1,17)	0,58
Résultat ajusté de base par action	<b>0,21</b>	0,09	(0,03)	0,18	(0,23)	(0,10)	0,11	0,25
Résultat net dilué par action	<b>(0,48)</b>	0,01	(0,12)	0,11	(0,57)	(0,16)	(1,17)	0,58
<i>Dividende déclaré par action (\$CA) <sup>(1)</sup></i>	-	-	-	-	-	0,0925	0,0925	0,0925
<i>Taux de change moyen des résultats</i>	<b>0,81:1 \$</b>	0,79:1 \$	0,77:1 \$	0,75:1 \$	0,72:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$	0,76:1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	<b>1,40:1 \$</b>	1,38:1 \$	1,32:1 \$	1,29:1 \$	1,24:1 \$	1,28:1 \$	1,29:1 \$	1,23:1 \$

<sup>(1)</sup> Le 20 avril 2020, le conseil d'administration a décidé de suspendre tous les paiements de dividendes jusqu'à nouvel ordre 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 rapporte l'information sur quatre secteurs d'activités 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 distribution de peintures automobile, de revêtements industriels et d'accessoires connexes, à travers le réseau canadien.

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

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

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

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

### Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Ventes</b>	<b>171 261</b>	133 374	<b>329 464</b>	335 573
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>37 887</b>	<b>28,4</b>	<b>(6 109)</b>	<b>(1,8)</b>
Nombre de jours de facturation	-	-	5 244	1,5
<b>Croissance organique</b>	<b>37 887</b>	<b>28,4</b>	<b>(865)</b>	<b>(0,3)</b>

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes et les ventes organiques ont augmenté de 28,4 % par rapport au même trimestre l'année dernière, reflétant une reprise après le creux de l'activité commerciale au deuxième trimestre de 2020.

Les ventes organiques continuent de s'améliorer séquentiellement, mais demeurent sous les niveaux de 2019.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes ont diminué de 1,8 % par rapport à la même période l'année dernière. Une fois ajustée d'une différence défavorable du nombre de jours de facturation, la croissance organique est quasi neutre, la performance du premier semestre 2021 contrebalançant celle de la période correspondante de l'année dernière, qui a été pleinement affectée par la pandémie de COVID-19 lors du second trimestre.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2021	2020	%	2021	2020	%
<b>BAIIA</b>	<b>(7 737)</b>	(1 516)	(410,0)	<b>1 922</b>	9 802	(80,4)
Marge du BAIIA	<b>(4,5 %)</b>	(1,1 %)		<b>0,6 %</b>	2,9 %	
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	<b>20 600</b>	-		<b>20 600</b>	-	
Éléments spéciaux	<b>369</b>	5 975		<b>827</b>	6 758	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>13 232</b>	4 459	196,8	<b>23 349</b>	16 560	41,0
Marge du BAI ajusté	<b>7,7 %</b>	3,3 %		<b>7,1 %</b>	4,9 %	
<b>BAI</b>	<b>(13 611)</b>	(8 700)	(56,4)	<b>(10 292)</b>	(4 723)	(117,9)
Marge du BAI	<b>(7,9 %)</b>	(6,5 %)		<b>(3,1 %)</b>	(1,4 %)	
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	<b>20 600</b>	-		<b>20 600</b>	-	
Éléments spéciaux	<b>369</b>	5 975		<b>827</b>	6 758	
<b>BAI ajusté</b>	<b>7 358</b>	(2 725)	370,0	<b>11 135</b>	2 035	447,2
Marge du BAI ajusté	<b>4,3 %</b>	(2,0 %)		<b>3,4 %</b>	0,6 %	

<sup>(1)</sup> Au cours du deuxième trimestre de 2021, la Société a effectué une analyse détaillée de ses inventaires et des méthodologies de provisionnement des stocks dans tous les secteurs. À la suite de l'examen des hypothèses sous-jacentes utilisées, une charge ponctuelle d'obsolescence de 20 600 \$ a été reconnue, principalement en raison d'une actualisation dans la consommation des produits concernés. (Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Pour le troisième trimestre consécutif, ce secteur présente un BAIIA ajusté supérieur au trimestre précédent, tant en dollars qu'en pourcentage des ventes, résultat des mesures adoptées au cours de l'année 2020.

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont augmenté respectivement de 440 et 630 points de base par rapport au même trimestre l'année dernière, grâce à la hausse du volume des ventes, augmentant la marge brute et améliorant l'absorption des coûts fixes. En outre, la structure des coûts a été allégée par la réduction des effectifs et la consolidation des magasins exploités par la Société. De plus, ce secteur a profité d'augmentations de prix, améliorant ses marges ajustées, ainsi que d'un reversement partiel de la provision pour mauvaises créances, un effet direct de l'amélioration du recouvrement. Au cours du même trimestre en 2020, ce secteur a été affecté par des dépenses supplémentaires liées à l'obsolescence des stocks et aux mauvaises créances.

Malgré une reprise des ventes plus lente que celle des autres secteurs, FinishMaster États-Unis affiche sa meilleure performance des six derniers trimestres, en matière de BAIIA ajusté et de BAI ajusté, tant en dollars qu'en pourcentage des ventes.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté se sont améliorées de 220 et 280 points de base respectivement, par rapport à la même période l'année dernière, malgré un niveau similaire de ventes organiques.

Cette performance est attribuable à la réduction des effectifs et à la consolidation des magasins exploités par la Société. De plus, ce secteur a profité d'augmentations des prix, d'un reversement partiel de la provision pour mauvaises créances dû à l'amélioration du recouvrement et d'une réduction des dépenses discrétionnaires. Au cours du même semestre l'année dernière, ce secteur a été affecté par des dépenses supplémentaires liées à l'obsolescence des stocks et aux mauvaises créances, ainsi que par une charge ponctuelle.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

## Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Ventes</b>	<b>145 267</b>	114 299	<b>260 429</b>	223 240
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>30 968</b>	<b>27,1</b>	<b>37 189</b>	<b>16,7</b>
Impact de la conversion du dollar canadien	(16 199)	(14,2)	(22 493)	(10,1)
Nombre de jours de facturation	191	0,2	1 432	0,6
Acquisitions	(865)	(0,8)	(1 476)	(0,6)
<b>Croissance organique</b>	<b>14 095</b>	<b>12,3</b>	<b>14 652</b>	<b>6,6</b>

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes, qui ont atteint leur plus haut niveau des huit derniers trimestres, ont augmenté de 27,1 % par rapport au trimestre correspondant de 2020, principalement grâce à l'appréciation du dollar canadien au cours du trimestre actuel et à une croissance organique de 12,3 %.

La croissance organique de ce secteur reflète la reprise de tous les canaux de distribution depuis le creux de l'activité commerciale au deuxième trimestre 2020. Les ventes organiques continuent de s'améliorer séquentiellement, mais demeurent sous les niveaux de 2019.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes ont augmenté de 16,7 %, par rapport à la période correspondante de 2020, principalement en raison de l'appréciation du dollar canadien et d'une croissance organique de 6,6 % survenue essentiellement au cours du deuxième trimestre, le trimestre correspondant de 2020 ayant été pleinement affecté par la pandémie.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAI et BAIIA

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2021	2020	%	2021	2020	%
<b>BAIIA</b>	<b>17 201</b>	7 305	135,5	<b>28 941</b>	9 574	202,3
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>11,8 %</b>	6,4 %		<b>11,1 %</b>	4,3 %	
Éléments spéciaux	<b>453</b>	5 586		<b>473</b>	6 022	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>17 654</b>	12 891	37,0	<b>29 414</b>	15 596	88,6
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>12,2 %</b>	11,3 %		<b>11,3 %</b>	7,0 %	
<b>BAI</b>	<b>12 136</b>	2 206	449,9	<b>19 022</b>	(853)	2 330,1
<i>Marge du BAI</i>	<b>8,4 %</b>	1,9 %		<b>7,3 %</b>	(0,4 %)	
Éléments spéciaux	<b>453</b>	5 586		<b>473</b>	6 022	
<b>BAI ajusté</b>	<b>12 589</b>	7 792	61,6	<b>19 495</b>	5 169	277,2
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>8,7 %</b>	6,8 %		<b>7,5 %</b>	2,3 %	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA ajusté a augmenté de 90 points de base et la marge du BAI ajusté de 190 points de base, par rapport au même trimestre en 2020. Cette performance est attribuable à un volume de ventes plus élevé, augmentant la marge brute et améliorant l'absorption des coûts fixes, aux économies provenant de l'alignement des effectifs, ainsi qu'aux rabais supplémentaires accordés par les fournisseurs, en partie en raison d'un calendrier différent. Le deuxième trimestre de 2020 a été affecté par des dépenses supplémentaires liées aux mauvaises créances.

Pour le quatrième trimestre consécutif, ce secteur a enregistré une amélioration de son BAIIA ajusté et de son BAI ajusté par rapport au trimestre correspondant, tant en dollars qu'en pourcentage des ventes.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAIIA ajusté a augmenté de 430 points de base et la marge du BAI ajusté de 520 points de base par rapport à la même période en 2020, principalement en raison des mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre. De plus, le semestre a bénéficié d'une réduction des dépenses discrétionnaires liées à la pandémie, comme les déplacements, et d'un renversement partiel de la provision pour mauvaises créances, résultat direct d'un meilleur recouvrement des débiteurs. Le premier semestre de 2020 a été affecté par d'importantes pertes de change, contre des gains mineurs en 2021.

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

## Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Ventes</b>	<b>99 884</b>	54 861	<b>196 638</b>	151 405
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>45 023</b>	<b>82,1</b>	<b>45 233</b>	<b>29,9</b>
Impact de la conversion de la livre sterling	(11 074)	(20,2)	(17 019)	(11,2)
Nombre de jours de facturation	-	-	1 132	0,7
Érosion des ventes provenant de la consolidation de magasins exploités par la Société	401	0,7	1 167	0,8
<b>Croissance organique</b>	<b>34 350</b>	<b>62,6</b>	<b>30 513</b>	<b>20,2</b>

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes ont augmenté de 82,1 % par rapport au même trimestre l'année dernière, principalement grâce à une croissance organique de 62,6 % et à une livre sterling forte par rapport au dollar américain au cours du trimestre actuel de 2021 représentant 20,2 %.

La croissance organique du secteur Parts Alliance Royaume-Uni reflète la reprise après le creux de l'activité commerciale au deuxième trimestre 2020. Les ventes organiques continuent de s'améliorer séquentiellement, mais demeurent sous les niveaux de 2019.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes ont augmenté de 29,9 % par rapport à la même période l'année dernière. Cette performance est attribuable à une croissance organique de 20,2 % et à la vigueur de la livre sterling par rapport au dollar américain au cours de la période de 2021, contrebalançant l'écart défavorable du nombre de jours de facturation, ainsi que l'érosion attendue résultant de la consolidation des magasins exploités par la Société au cours des douze derniers mois. La croissance organique provient entièrement du deuxième trimestre, le trimestre comparable de 2020 ayant été pleinement affecté par la pandémie, ce qui a plus que contrebalancé la croissance négative enregistrée au premier trimestre.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2021	2020	%	2021	2020	%
<b>BAIIA</b>	<b>5 562</b>	(4 878)	214,0	<b>15 459</b>	(222)	7 063,5
Marge du BAIIA	5,6 %	(8,9 %)		7,9 %	(0,1 %)	
Éléments spéciaux	2 759	5 197		2 759	5 197	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>8 321</b>	319	2 500,0	<b>18 218</b>	4 975	266,2
Marge du BAIIA ajusté	8,3 %	0,6 %		9,3 %	3,3 %	
<b>BAI</b>	<b>578</b>	(9 551)	106,0	<b>5 474</b>	(9 871)	155,5
Marge du BAI	0,6 %	(17,4 %)		2,8 %	(6,5 %)	
Éléments spéciaux	2 759	5 197		2 759	5 197	
<b>BAI ajusté</b>	<b>3 337</b>	(4 354)	176,6	<b>8 233</b>	(4 674)	276,2
Marge du BAI ajusté	3,3 %	(7,9 %)		4,2 %	(3,1 %)	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA ajusté et la marge du BAI ajusté ont augmenté respectivement de 770 et 1 120 points de base par rapport au même trimestre de 2020. Cette performance est attribuable à un volume de ventes plus élevé, augmentant la marge brute et améliorant l'absorption des coûts fixes, ainsi qu'aux économies provenant principalement de la rationalisation des effectifs. En outre, le trimestre 2021 a profité d'une amélioration de la marge brute grâce aux augmentations de prix, tandis que le deuxième trimestre 2020 a été affecté par des dépenses supplémentaires liées aux mauvaises créances.

Ce secteur a enregistré, pour un quatrième trimestre consécutif, une amélioration du BAIIA ajusté et du BAI ajusté par rapport au trimestre comparable respectif, tant en dollars qu'en pourcentage des ventes.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAIIA ajusté a augmenté de 600 points de base et la marge du BAI ajusté de 730 points de base par rapport à la même période en 2020, essentiellement en raison des mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2021	2020	%	2021	2020	%
<b>BAI</b>	<b>(14 538)</b>	(3 585)	(305,5)	<b>(21 078)</b>	(6 748)	(212,4)
Éléments spéciaux	9 468	757		12 416	1 244	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(5 070)</b>	(2 828)	(79,3)	<b>(8 662)</b>	(5 504)	(57,4)
<b>BAI</b>	<b>(22 800)</b>	(14 922)	(52,8)	<b>(37 394)</b>	(24 136)	(54,9)
Éléments spéciaux	9 468	757		12 416	1 244	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 129	1 003		2 242	2 038	
<b>BAI ajusté</b>	<b>(12 203)</b>	(13 162)	7,3	<b>(22 736)</b>	(20 854)	(9,0)

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le secteur Corporatif et autres a enregistré un BAIIA ajusté inférieur à celui du trimestre correspondant de l'année dernière. Cet écart défavorable résulte principalement de la hausse nette de la rémunération à base d'actions, en raison de la récente appréciation du cours de l'action et des octrois aux nouveaux membres de la direction.

Toutefois, ce secteur a enregistré une variation favorable de son BAI ajusté, car le deuxième trimestre de 2020 avait été affecté par une perte de 3 553 \$ sur l'extinction de la dette à la suite de la conclusion d'une nouvelle entente de crédit.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Le secteur Corporatif et autres a enregistré un BAIIA ajusté inférieur à celui de la période correspondante de l'année dernière, principalement pour les mêmes raisons affectant le trimestre, ainsi qu'un niveau plus élevé d'honoraires professionnels.

## FLUX DE TRÉSORERIE

## ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>43 282</b>	34 877	<b>42 742</b>	22 198

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le niveau plus élevé des entrées de trésorerie provenant des activités d'exploitation, par rapport au même trimestre en 2020, est principalement attribuable à l'amélioration de la rentabilité, qui a été partiellement contrebalancée par de plus faibles flux en provenance du fonds de roulement net.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation dans les flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation, comparativement à la période correspondante de l'année dernière, provient principalement de l'amélioration de la rentabilité, contrebalancée par une plus grande utilisation du fonds de roulement net.

## FLUX DE TRÉSORERIE (SUITE)

### ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(2 286)</b>	<b>(876)</b>	<b>(8 179)</b>	<b>(10 691)</b>

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Des sorties de fonds plus importantes ont été nécessaires dans les activités d'investissement, par rapport au même trimestre en 2020, principalement en raison de l'augmentation d'investissement en capital résultant de la modernisation du réseau et du renouvellement partiel du parc de véhicules, ainsi que des investissements dans les coûts de développement de logiciels, alors que l'année dernière, ces dépenses avaient été réduites.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La diminution des sorties de fonds liés aux activités d'investissement, par rapport à la même période en 2020, s'explique principalement par une acquisition d'entreprise conclue au cours du premier trimestre l'année dernière par le secteur Produits automobiles Canada.

### ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(44 182)</b>	<b>(19 184)</b>	<b>(56 949)</b>	<b>(5 045)</b>

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation des flux de trésorerie liés aux activités de financement, par rapport au même trimestre en 2020, s'explique principalement par le remboursement partiel de la dette à long terme en 2021, car les fonds générés par les opérations, combinés à l'encaisse, ont été suffisants pour couvrir les sorties de fonds globales.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation des flux de trésorerie liés aux activités de financement, par rapport à la période correspondante de l'année dernière, s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux du trimestre.

### FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

La Société a revu sa définition des flux de trésorerie disponibles afin de mieux refléter le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et tirer parti des diverses opportunités qui se présentent dans le marché. Par conséquent, les chiffres comparatifs présentés ci-dessous ont été ajustés.

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2021	2020	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>43 282</b>	<b>34 877</b>	<b>42 742</b>	<b>22 198</b>
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients	(2 465)	(877)	(7 152)	(4 322)
Remboursements d'avances à des marchands membres	3 040	536	3 756	1 392
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 166)	(1 248)	(3 386)	(3 806)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles	319	289	565	420
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles	(978)	(247)	(1 652)	(751)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>41 032</b>	<b>33 330</b>	<b>34 873</b>	<b>15 131</b>

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le niveau plus élevé des flux de trésorerie disponibles, par rapport au même trimestre en 2020, est dû à l'augmentation de la rentabilité, partiellement contrebalancée par les décaissements pour le fonds de roulement net et les investissements nets.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les flux de trésorerie disponibles ont plus que doublé comparativement à la période correspondante de l'année dernière. Ceci s'explique essentiellement par les mêmes facteurs que ceux du ayant influé sur 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 2021	31 déc. 2020
Facilité de crédit rotatif, taux variables <sup>(1)</sup>	2023	3,06 % à 5,75 %	-	128 754	103 379
Facilité de crédit à terme, taux variables <sup>(1)</sup>	2023	3,10 %	-	150 000	215 000
Frais de financement différés	-	-	-	(2 096)	(2 212)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2021 à 2026	0,50 % à 4,25 %	2 853	5 649	7 372
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2021 à 2033	1,98 % à 7,84 %	24 900	98 375	101 057
Autres	2021	-	36	36	35
			<b>27 789</b>	<b>380 718</b>	424 631
Portion courante sur la dette à long terme				<b>27 789</b>	28 342
Dettes à long terme				<b>352 929</b>	396 289

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2021, un montant principal de 278 754 \$ 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 (318 379 \$ au 31 décembre 2020).

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

En juin 2021, la Société a conclu la modification et mise à jour de la convention de crédit existante (la "convention de crédit"). Par cette convention de crédit, le montant total disponible en vertu de la facilité de crédit a été réduit de 565 000 \$ à 500 000 \$. La 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 150 000 \$. Les facilités de crédit sont garanties par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. La facilité de crédit rotatif peut être remboursée en tout temps sans pénalité et vient à échéance le 30 juin 2023. Les facilités de crédit à terme sont remboursables par tranches trimestrielles de 5 000 \$ à compter du 30 septembre 2021 et la balance est remboursable au 30 juin 2023. La facilité de crédit rotatif est disponible en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling. Les deux facilités de crédit à terme sont disponibles en dollars américains. 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 facilité de crédit rotatif de la Société, 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. Au 30 juin 2021, des lettres de crédit totalisant 6 346 \$ ont été émises (15 846 \$ au 31 décembre 2020).

Au 30 juin 2021, la Société bénéficie d'environ 247 000 \$ en liquidités disponibles (285 000 \$ au 31 décembre 2020), sujet aux clauses financières.

#### 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 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 équité 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.

Au 30 juin 2021, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créiteurs pour un montant de 38 662 \$ et a utilisé un montant de 49 255 \$ de son programme (72 829 \$ et 85 156 \$ respectivement au 31 décembre 2020). 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. Au 30 juin 2021, la limite autorisée par les institutions financières est de 100 000 \$.

## INSTRUMENTS FINANCIERS

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

La Société conclut 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 2021 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en avril 2022	0,79	16 421
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2021	1,36	4 308
Livre sterling / EURO	Jusqu'en août 2021	1,16	262

<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 2021 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 pour un montant nominal de 70 000 £ (70 000 £ au 31 décembre 2020) 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 % (0,955 % au 31 décembre 2020). Ces contrats ont expiré le 7 juillet 2021.

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

La Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer l'impact sur les résultats découlant de la volatilité liée au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 30 juin 2021, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 180 157 actions ordinaires de la Société (180 157 actions au 31 décembre 2020).

## 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. *(Pour plus de renseignements sur le calcul, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)*

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.

## STRUCTURE DE CAPITAL (SUITE)

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

	30 juin	31 déc.
	2021	2020
Trésorerie	32 411	54 379
Dette à long terme (selon la cédule de la dette à long terme ci-haut)	380 718	424 631
Endettement total net (la dette à long terme, nette de la trésorerie)	348 307	370 252
Débiteures convertibles	91 155	87 728
Total des capitaux propres	467 856	474 055
Total des capitaux propres (incluant les débiteures convertibles) <sup>(1)</sup>	559 011	561 783

Le tableau suivant présente les ratios d'endettement :

	30 juin	31 déc.
	2021	2020
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres<sup>(1)</sup></i>	<b>38,4 %</b>	39,7 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres<sup>(1)</sup></i>	<b>68,1 %</b>	75,6 %
<i>Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté</i>	<b>2,91x</b>	4,17x
<i>Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens</i>	<b>(4,5 %)</b>	(6,5 %)
<i>Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	<b>2,6 %</b>	(2,4 %)

<sup>(1)</sup> Les débiteures convertibles sont présentées en tant que passif dans l'état consolidé de la situation financière, mais sont considérées comme de l'équité pour fins de calcul de ces ratios.

Le niveau d'endettement a diminué au cours du présent trimestre, résultat d'une gestion active de la trésorerie par la Société, ainsi que de l'amélioration de la rentabilité des opérations.

Le ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres s'est amélioré de 130 points de base, principalement grâce à la réduction de l'endettement total net.

Le ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres s'est amélioré de 750 points de base, principalement en raison de la réduction de la dette à long terme.

Le ratio d'endettement total net sur le BAIIA ajusté s'est amélioré de plus de 120 points de base, grâce à l'effet combiné d'un BAIIA ajusté plus élevé et d'un endettement total net plus faible.

Le ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens s'est amélioré de 500 points de base, principalement en raison d'un résultat ajusté plus élevé provenant de l'amélioration de la performance opérationnelle globale.

## 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 2021, la Société respectait toutes les exigences requises.

## INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 30 juin 2021, 42 387 300 actions ordinaires de la Société étaient en circulation.

### 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, un régime d'unités d'actions lié à la performance ainsi qu'un régime d'unités d'actions restreintes.

#### **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 2021, 690 000 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (950 000 options en 2020), pour un prix d'exercice moyen de 14,34 \$CA (12,34 \$CA en 2020). Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2021, 211 427 options ont été annulées (12 914 options en 2020).

Au 30 juin 2021, des options octroyées pour l'émission de 1 722 736 actions ordinaires (1 244 163 actions ordinaires au 31 décembre 2020) 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 2021, une charge de rémunération de 68 \$ et 256 \$ respectivement (433 \$ et 1 199 \$ en 2020) 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 2021, la Société a octroyé 98 639 UAD (137 744 UAD en 2020) et a payé 30 240 UAD (411 UAD en 2020). Une charge de rémunération de 2 583 \$ et 3 550 \$ respectivement (charge de 824 \$ et renversement de 3 \$ en 2020) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois, et 467 206 UAD sont en circulation au 30 juin 2021 (398 807 UAD au 31 décembre 2020). Au 30 juin 2021, le passif de rémunération s'élève à 5 756 \$ (2 490 \$ au 31 décembre 2020) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 2 084 \$ (passif de 3 193 \$ au 31 décembre 2020).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2021, la Société a octroyé 376 968 UAP (381 643 UAP en 2020) et a annulé 427 034 UAP (73 245 UAP en 2020). Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois (aucune charge en 2020). Au 30 juin 2021, 471 791 UAP sont en circulation (521 857 UAP au 31 décembre 2020) sans passif de rémunération associé (aucun passif au 31 décembre 2020).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2021, la Société a octroyé 521 840 UAR (725 144 UAR en 2020), a payé 115 567 UAR et a annulé 249 246 UAR (aucune UAR en 2020). Une charge de rémunération de 3 910 \$ et 4 840 \$ respectivement (125 \$ et 163 \$ en 2020) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois. Au 30 juin 2021, 893 435 UAR sont en circulation (736 408 UAR au 31 décembre 2020) et le passif de rémunération s'élève à 5 022 \$ (1 435 \$ au 31 décembre 2020).

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée principalement par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain, ainsi que par des éléments spéciaux et un changement d'estimation comparativement au 31 décembre 2020.

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

	30 juin 2021	31 déc. 2020	Impact de la conversion \$CA/\$US et £/\$US	Éléments spéciaux et changement d'estimation	Impact des acquisitions d'entreprises	Variations nettes
<b>Court terme</b>						
Débiteurs et autres recevables	202 446	188 808	3 477	-	(73)	10 234
Stocks	352 221	368 992	5 425	(21 052)	60	(1 204)
Créditeurs et charges à payer	334 134	313 600	5 279	10 777	24	4 454
<b>Long terme</b>						
Immobilisations corporelles	148 091	155 071	2 678	(863)	-	(8 795)
Immobilisations incorporelles	181 289	186 863	2 027	-	-	(7 601)
Goodwill	343 699	340 328	3 304	-	67	-
Obligations au titre des prestations définies à long terme	25 623	28 337	607	2 779	-	(6 100)
Dettes à long terme (incluant la portion court terme)	380 718	424 631	3 525	-	57	(47 495)

### Explications des variations nettes :

**Débiteurs et autres recevables :** L'augmentation est essentiellement attribuable à un volume de ventes plus élevé au cours du trimestre en raison de la saisonnalité.

**Stocks :** Compte tenu de l'optimisation des stocks effectuée au cours de l'année dernière et de l'année actuelle, la Société surveille étroitement leurs niveaux, ce qui explique une légère variation au cours de la période.

**Créditeurs et charges à payer :** La hausse provient principalement des achats saisonniers.

**Immobilisations corporelles :** La diminution s'explique principalement par l'amortissement qui a dépassé le niveau des nouveaux investissements.

**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 gains actuariels provenant de changements dans les hypothèses financières ont été comptabilisés, lesquels ont été, en partie, contrebalancés par une hausse des plans incitatifs à long terme provenant de l'appréciation du cours de l'action.

**Dettes à long terme :** Les flux de trésorerie générés par la performance des activités opérationnelles ont permis un remboursement partiel de la dette.

## GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques et incertitudes qui pourraient avoir un impact significatif et défavorable 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 mentionnés dans le rapport annuel 2020. Aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de trois mois en regard de ces risques.

# PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

## MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

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 2020.

Les informations sur les modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société, si applicable, sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. 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 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020
<b>Moyenne pour la période</b> (aux fins des états des résultats)				
Dollar canadien	0,81	0,72	0,80	0,73
Livre sterling	1,40	1,24	1,39	1,26
			30 juin 2021	31 déc. 2020
<b>Date de clôture</b> (aux fins des états de la situation financière)				
Dollar canadien			0,81	0,78
Livre sterling			1,38	1,36

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 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 2021, le président exécutif et chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

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

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 juin 2021, cette évaluation a permis au président exécutif et chef de la direction et au chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2021, 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.



Brian McManus

Président exécutif et chef de la direction



Anthony Pagano

Chef de la direction financière

Approuvé par le conseil d'administration le 6 août 2021.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2021 (non audités)

États consolidés résumés des résultats	33
États consolidés résumés du résultat global	34
États consolidés résumés des variations de capitaux propres	35
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	36
États consolidés résumés de la situation financière	37
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	38

# ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestres		Périodes de six mois	
		clos le 30 juin		closes le 30 juin	
		2021	2020	2021	2020
<b>Ventes</b>		<b>416 412</b>	302 534	<b>786 531</b>	710 218
Achats, nets de la fluctuation des stocks	5	<b>305 354</b>	216 579	<b>558 840</b>	501 486
Marge brute		<b>111 058</b>	85 955	<b>227 691</b>	208 732
Salaires et avantages sociaux		<b>69 380</b>	45 153	<b>131 855</b>	117 318
Autres dépenses d'exploitation		<b>28 141</b>	25 961	<b>54 117</b>	59 787
Éléments spéciaux	5	<b>13 049</b>	17 515	<b>16 475</b>	19 221
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		<b>488</b>	(2 674)	<b>25 244</b>	12 406
Amortissement	6	<b>15 301</b>	15 895	<b>30 672</b>	32 489
Charges financières, montant net	6	<b>8 884</b>	12 398	<b>17 762</b>	19 500
Résultat avant impôt sur le résultat		<b>(23 697)</b>	(30 967)	<b>(23 190)</b>	(39 583)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	6	<b>(3 444)</b>	(6 798)	<b>(3 150)</b>	(8 673)
<b>Résultat net</b>		<b>(20 253)</b>	(24 169)	<b>(20 040)</b>	(30 910)
<b>Résultat par action</b>					
De base et dilué	7	<b>(0,48)</b>	(0,57)	<b>(0,47)</b>	(0,73)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>					
De base et dilué	7	<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		Périodes de six mois	
		clos le 30 juin		closes le 30 juin	
		2021	2020	2021	2020
<b>Résultat net</b>		<b>(20 253)</b>	(24 169)	<b>(20 040)</b>	(30 910)
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net :					
Portion efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (nette d'impôt de 1 \$ et 3 \$ respectivement pour le trimestre et la période de six mois (54 \$ et 155 \$ pour les périodes correspondantes de 2020))		<b>(3)</b>	(149)	8	(430)
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 58 \$ et 118 \$ respectivement pour le trimestre et la période de six mois (42 \$ et 52 \$ pour les périodes correspondantes de 2020))	6	<b>154</b>	116	316	144
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation		<b>73</b>	(4 255)	1 131	(11 855)
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>3 355</b>	6 828	4 780	(2 848)
		<b>3 579</b>	2 540	6 235	(14 989)
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 274 \$ et 2 650 \$ respectivement pour le trimestre et la période de six mois (2 063 \$ et 2 875 \$ pour les périodes correspondantes de 2020))		<b>(759)</b>	(5 720)	7 350	(7 974)
Total des autres éléments du résultat global		<b>2 820</b>	(3 180)	13 585	(22 963)
<b>Résultat global</b>		<b>(17 433)</b>	(27 349)	<b>(6 455)</b>	(53 873)

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 débetures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>		100 244	6 724	8 232	418 624	(26 830)	506 994
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>		100 244	7 923	8 232	376 817	(41 819)	451 397
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>		100 244	8 404	8 232	378 196	(21 021)	474 055
Résultat net		-	-	-	(20 040)	-	(20 040)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	7 350	6 235	13 585
Résultat global		-	-	-	(12 690)	6 235	(6 455)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Paiements fondés sur des actions	10	-	256	-	-	-	256
<b>Solde au 30 juin 2021</b>		100 244	8 660	8 232	365 506	(14 786)	467 856

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	
		2021	2020	2021	2020
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		(20 253)	(24 169)	(20 040)	(30 910)
Éléments hors caisse :					
Éléments spéciaux et autres	5	33 649	17 515	37 075	19 221
Amortissement	6	15 301	15 895	30 672	32 489
Charges financières, montant net	6	8 884	12 398	17 762	19 500
Recouvrement d'impôt sur le résultat	6	(3 444)	(6 798)	(3 150)	(8 673)
Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients		3 921	3 966	8 601	9 735
Autres éléments hors caisse		1 071	1 519	1 892	1 799
Variation des éléments du fonds de roulement	8	15 020	21 574	(11 881)	(6 217)
Intérêts payés		(9 611)	(8 219)	(16 517)	(13 561)
Impôt sur le résultat recouvert (versé)		(1 256)	1 196	(1 672)	(1 185)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		43 282	34 877	42 742	22 198
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisition d'entreprise	9	-	-	-	(4 482)
Cession d'activité		-	-	-	258
Solde de prix d'achat, net		-	55	(58)	41
Trésorerie détenue en mains tierces		-	747	-	747
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(2 465)	(877)	(7 152)	(4 322)
Remboursements d'avances à des marchands membres		3 040	536	3 756	1 392
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(2 166)	(1 248)	(3 386)	(3 806)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		319	289	565	420
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(978)	(247)	(1 652)	(751)
Autres provisions payées		(36)	(131)	(252)	(188)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(2 286)	(876)	(8 179)	(10 691)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme	8	36 221	507 999	39 014	542 960
Remboursement de la dette à long terme	8	(80 495)	(524 623)	(95 617)	(542 253)
Augmentation (diminution) net(te) des dépôts de garantie des marchands membres		92	226	(346)	51
Dividendes versés		-	(2 786)	-	(5 803)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(44 182)	(19 184)	(56 949)	(5 045)
Écarts de conversion		125	372	418	(1 230)
Augmentation (diminution) net(te) de la trésorerie		(3 061)	15 189	(21 968)	5 232
Trésorerie au début de la période		35 472	25 751	54 379	35 708
Trésorerie à la fin de la période		32 411	40 940	32 411	40 940

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 2021	31 décembre 2020
<b>ACTIFS</b>	12		
Actifs courants :			
Trésorerie		32 411	54 379
Trésorerie détenue en mains tierces		1 063	1 475
Débiteurs et autres recevables		202 446	188 808
Impôt sur le résultat à recevoir		2 130	2 025
Stocks	5	352 221	368 992
Frais payés d'avance		10 399	9 520
Total des actifs courants		600 670	625 199
Investissements et avances aux marchands membres		25 524	27 106
Immobilisations corporelles		148 091	155 071
Immobilisations incorporelles		181 289	186 863
Goodwill		343 699	340 328
Actifs d'impôt différé		38 435	40 705
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 337 708</b>	<b>1 375 272</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		334 134	313 600
Solde de prix d'achat, net		1 394	1 796
Provision pour les frais de restructuration	5	2 058	3 246
Impôt sur le résultat à payer		3 703	8 359
Portion courante sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		27 862	28 406
Instruments financiers dérivés	13	2 545	4 579
Total des passifs courants		371 696	359 986
Obligations au titre des prestations définies à long terme		25 623	28 337
Dette à long terme	12	352 929	396 289
Débiteures convertibles	12	91 155	87 728
Dépôts de garantie des marchands membres		5 862	6 041
Autres provisions		1 453	1 395
Passifs d'impôt différé		21 134	21 441
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>869 852</b>	<b>901 217</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>467 856</b>	<b>474 055</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 337 708</b>	<b>1 375 272</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 2020.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 6 août 2021.

### 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. 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. Cependant, depuis avril 2020, tous les trimestres ont été affectés par la pandémie de COVID-19, plus particulièrement le deuxième de 2020.

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 2020, 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 2020.

Les informations sur les modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société, si applicable, sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. 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 - IMPACT DE LA COVID-19

Comme mentionné précédemment au cours de 2020, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de la pandémie mondiale de la COVID-19, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général.

En 2020, la Société a suivi les annonces de programmes d'aide gouvernementaux en lien avec la crise de la COVID-19 et a bénéficié de ces programmes. Au cours du trimestre et de la période de six mois clos le 30 juin 2021, des montants provenant de programmes d'aide gouvernementaux ont été comptabilisés en réduction des coûts correspondants sous « Autres dépenses d'exploitation » pour 363 \$ et 752 \$ respectivement (689 \$ pour les deux périodes en 2020).

### 5 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX ET AUTRES

Les éléments spéciaux et autres sont composés de facteurs qui sont non représentatifs de la performance de base de la Société ou, lorsque présentés de façon distincte, permettent aux utilisateurs des états financiers consolidés intermédiaires résumés de mieux comprendre les résultats de la Société pour la période. Les éléments spéciaux et autres sont détaillés comme suit :

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
<b>Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks</b>	<b>20 600</b>	-	<b>20 600</b>	-
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	3 381	16 914	5 109	18 132
Autres éléments spéciaux	9 668	601	11 366	1 089
<b>Éléments spéciaux</b>	<b>13 049</b>	17 515	<b>16 475</b>	19 221
<b>Éléments spéciaux et autres</b>	<b>33 649</b>	17 515	<b>37 075</b>	19 221

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

Au cours du deuxième trimestre de 2021, la Société a effectué une analyse détaillée de ses inventaires et des méthodologies de provisionnement des stocks dans tous les secteurs. À la suite de l'examen des hypothèses sous-jacentes utilisées, une charge ponctuelle d'obsolescence de 20 600 \$ a été reconnue sous « achats, nets de la fluctuation des stocks », principalement en raison d'une actualisation dans la consommation des produits concernés. Ce changement d'estimation a été comptabilisé prospectivement. Les variations de la provision d'obsolescence des stocks se présentent comme suit :

	Période de six mois close le 30 juin	Exercice clos le 31 décembre
	2021	2020
Solde au début de la période	21 652	13 296
Changement d'estimations	20 600	-
Frais comptabilisés au cours de la période	301	7 867
Radiations	(800)	-
Écarts de conversion	290	489
	<b>42 043</b>	21 652

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

Au début de l'exercice 2019, la Société a annoncé un vaste plan d'amélioration de la performance (« PIP »), qui a pris fin au cours du premier trimestre de 2020, avec des économies annualisées réalisées tel que prévu.

## 5 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX ET AUTRES (SUITE)

Le 22 juin 2020, la Société a annoncé sa poursuite dans un plan d'amélioration continue (« CIP ») 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. Le CIP était essentiellement complété pour les secteurs Produits automobiles Canada et Parts Alliance Royaume-Uni au 31 décembre 2020. Cependant, d'autres domaines d'optimisation potentielle sont actuellement examinés par le secteur FinishMaster États-Unis.

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres de 3 381 \$ et 5 109 \$ respectivement (16 914 \$ et 18 132 \$ en 2020). Ces frais se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs <sup>(1)</sup>	3 782	6 155	3 782	6 155
Autres frais encourus <sup>(2)</sup>	462	352	2 190	1 999
Changement d'estimation <sup>(3)</sup>	(863)	-	(863)	(429)
Frais de restructuration <sup>(4)</sup>	-	10 407	-	10 407
	<b>3 381</b>	<b>16 914</b>	<b>5 109</b>	<b>18 132</b>

(1) Principalement des pertes de valeur sur immobilisations corporelles et autres actifs.

(2) Composés principalement des frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistique et des frais de relocalisation.

(3) La Société a revu ses provisions et a procédé à un renversement partiel relatif aux indemnités de départ.

(4) Principalement pour des indemnités de départ dans le cadre des activités de redimensionnement.

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

	Période de six mois close le 30 juin	Exercice clos le 31 décembre
	2021	2020
Solde au début de la période	3 246	3 227
Changement d'estimations	(863)	(585)
Provision utilisée au cours de la période	(388)	(10 053)
Frais de restructuration comptabilisés au cours de la période	-	10 407
Écarts de conversion	63	250
	<b>2 058</b>	<b>3 246</b>

### Autres éléments spéciaux

Au cours du premier semestre de 2021, la Société a annoncé des changements significatifs au sein des membres de l'exécutif. Les indemnités de départ correspondantes ont été partiellement reconnues au cours du premier trimestre de l'année, la majorité ayant été engagée au cours du deuxième trimestre.

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, la Société a comptabilisé des frais de 9 668 \$ et 11 366 \$ respectivement (601 \$ et 1 089 \$ en 2020) qui se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Indemnités de départ et bonis de rétention	9 620	523	11 233	975
Autres frais <sup>(1)</sup>	48	78	133	114
	<b>9 668</b>	<b>601</b>	<b>11 366</b>	<b>1 089</b>

(1) Principalement composés de certains frais de consultation.

## 6 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

### Amortissement

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Amortissement des immobilisations corporelles	3 678	4 329	7 699	8 828
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 816	6 754	13 347	13 897
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 807	4 812	9 626	9 764
	<b>15 301</b>	<b>15 895</b>	<b>30 672</b>	<b>32 489</b>

### Charges financières, montant net

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts sur la dette à long terme	4 956	5 208	10 095	8 761
Intérêts sur les obligations locatives	1 334	1 399	2 695	2 845
Intérêts sur les débetures convertibles	1 527	1 352	3 007	2 751
Charge de désactualisation sur les débetures convertibles (note 12)	354	288	696	564
Amortissement des frais de financement	233	3 791	467	4 043
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des prestations définies à long terme (note 11)	177	133	324	271
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférées aux résultats	212	158	434	196
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	104	81	73	165
	<b>8 897</b>	<b>12 410</b>	<b>17 791</b>	<b>19 596</b>
Produit d'intérêts des marchands membres et autres	(13)	(12)	(29)	(96)
	<b>8 884</b>	<b>12 398</b>	<b>17 762</b>	<b>19 500</b>

### Impôt sur le résultat

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition statutaire de la Société – 26,5 % (26,5 % en 2020)	(6 280)	(8 206)	(6 145)	(10 489)
Effet des écarts de taux d'imposition étrangers	952	975	1 034	1 069
Changements de taux d'imposition	3 642	312	3 642	632
Renversement de provision pour passif éventuel	(1 648)	-	(1 648)	-
Bénéfice fiscal provenant de la structure de financement	(338)	-	(685)	-
Charges non déductibles	235	-	488	-
Autres	(7)	121	164	115
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition effectif de la Société	<b>(3 444)</b>	<b>(6 798)</b>	<b>(3 150)</b>	<b>(8 673)</b>

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, le taux d'imposition était de 14,5 % et 13,6 % respectivement (22,0 % et 21,9 % en 2020). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à l'impact des changements de taux d'imposition, à une part plus importante de charges non déductibles du résultat avant impôt sur le résultat pour ce trimestre et la période de six mois, ainsi qu'à l'impact des différences de taux d'imposition des juridictions étrangères et à la pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat ». Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par le renversement d'une provision pour passif éventuel ainsi que par le bénéfice fiscal provenant de la structure de financement.

## 7 - 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	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action <sup>(1)</sup>	(20 253)	(24 169)	(20 040)	(30 910)
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>(0,48)</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,73)</b>

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, l'impact de conversion des débetures convertibles a été exclu du calcul du résultat dilué par action car l'impact de conversion aurait conduit à une réduction du résultat par action (l'impact de conversion était anti-dilutif en 2020).

<sup>(2)</sup> Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, les options pour acheter 1 722 736 actions ordinaires ont été exclues du calcul du résultat dilué par action car l'impact de conversion aurait conduit à une réduction du résultat par action (1 647 009 actions ordinaires ont été exclues pour les périodes correspondantes de 2020 puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions).

## 8 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

### 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	
	2021	2020	2021	2020
Débiteurs et autres recevables	(9 416)	28 869	(13 747)	42 327
Stocks	4 088	81 330	1 204	139 081
Frais payés d'avance	(1 991)	1 220	(3 183)	(522)
Créditeurs et charges à payer	22 509	(88 476)	4 233	(184 893)
Provision pour les frais de restructuration et autres (note 5)	(170)	(1 369)	(388)	(2 210)
	<b>15 020</b>	<b>21 574</b>	<b>(11 881)</b>	<b>(6 217)</b>

Au 30 juin 2021, des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles de 591 \$ et 776 \$ respectivement (148 \$ et 138 \$ au 30 juin 2020) demeurent impayées et n'ont eu aucun impact sur la trésorerie.

### Remboursement de la dette à long terme

Le tableau suivant présente une conciliation entre les soldes de début et les soldes de fin des états consolidés résumés de la situation financière pour la « dette à long terme », incluant la « portion courante sur la dette à long terme » (voir la note 12 pour plus de renseignements) :

	Période de six mois close le 30 juin 2021
Solde au début de la période	424 631
Augmentation de la dette à long terme	39 014
Remboursement de la dette à long terme	(95 617)
Augmentation des obligations locatives	9 587
Changements hors trésorerie des obligations locatives	(889)
Amortissement des frais de financement (note 6)	467
Écarts de conversion	3 525
	<b>380 718</b>

Pour la période de six mois close le 30 juin 2021, le remboursement de la dette à long terme comprend 14 824 \$ de sorties de flux de trésorerie relatifs à des obligations locatives (12 298 \$ en 2020).

## 9 - REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

La Société évalue présentement la juste valeur estimative de certains actifs acquis au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020, principalement les immobilisations incorporelles, afin de finaliser l'allocation du prix d'acquisition des actifs nets identifiables acquis et le goodwill. 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.

## 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, un régime d'unités d'actions lié à la performance ainsi qu'un régime d'unités d'actions restreintes.

### 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 2021, 690 000 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (950 000 options en 2020), pour un prix d'exercice moyen de 14,34 \$CA (12,34 \$CA en 2020). Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2021, 211 427 options ont été annulées (12 914 options en 2020).

Au 30 juin 2021, des options octroyées pour l'émission de 1 722 736 actions ordinaires (1 244 163 actions ordinaires au 31 décembre 2020) 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 2021, une charge de rémunération de 68 \$ et 256 \$ respectivement (433 \$ et 1 199 \$ en 2020) 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 2021, la Société a octroyé 98 639 UAD (137 744 UAD en 2020) et a payé 30 240 UAD (411 UAD en 2020). Une charge de rémunération de 2 583 \$ et 3 550 \$ respectivement (charge de 824 \$ et renversement de 3 \$ en 2020) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois, et 467 206 UAD sont en circulation au 30 juin 2021 (398 807 UAD au 31 décembre 2020). Au 30 juin 2021, le passif de rémunération s'élève à 5 756 \$ (2 490 \$ au 31 décembre 2020) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 2 084 \$ (passif de 3 193 \$ au 31 décembre 2020).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2021, la Société a octroyé 376 968 UAP (381 643 UAP en 2020) et a annulé 427 034 UAP (73 245 UAP en 2020). Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois (aucune charge en 2020). Au 30 juin 2021, 471 791 UAP sont en circulation (521 857 UAP au 31 décembre 2020) sans passif de rémunération associé (aucun passif au 31 décembre 2020).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2021, la Société a octroyé 521 840 UAR (725 144 UAR en 2020), a payé 115 567 UAR et a annulé 249 246 UAR (aucune UAR en 2020). Une charge de rémunération de 3 910 \$ et 4 840 \$ respectivement (125 \$ et 163 \$ en 2020) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois. Au 30 juin 2021, 893 435 UAR sont en circulation (736 408 UAR au 31 décembre 2020) et le passif de rémunération s'élève à 5 022 \$ (1 435 \$ au 31 décembre 2020).

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

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, la charge de salaires et avantages sociaux de la Société relative aux régimes de retraite à prestations déterminées s'est chiffrée à 564 \$ et 1 112 \$ respectivement (610 \$ et 1 240 \$ en 2020), la charge d'intérêts nette de 177 \$ et 324 \$ respectivement (133 \$ et 271 \$ en 2020) a été comptabilisée dans les « charges financières, montant net » (note 6). Une charge d'avantages sociaux de 1 194 \$ et 2 335 \$ respectivement (724 \$ et 1 929 \$ en 2020) 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 2021	31 décembre 2020
Facilité de crédit rotatif, taux variables <sup>(1)</sup>	2023	3,06% à 5,75%	-	128 754	103 379
Facilité de crédit à terme, taux variables <sup>(1)</sup>	2023	3,10%	-	150 000	215 000
Frais de financement différés	-	-	-	(2 096)	(2 212)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2021 à 2026	0,50% à 4,25%	2 853	5 649	7 372
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2021 à 2033	1,98% à 7,84%	24 900	98 375	101 057
Autres	2021	-	36	36	35
			<b>27 789</b>	<b>380 718</b>	424 631
Portion courante sur la dette à long terme				<b>27 789</b>	28 342
Dette à long terme				<b>352 929</b>	396 289

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2021, un montant principal de 278 754 \$ 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 (318 379 \$ au 31 décembre 2020).

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

En juin 2021, la Société a conclu la modification et mise à jour de la convention de crédit existante (la « convention de crédit »). Par cette convention de crédit, le montant total disponible en vertu de la facilité de crédit a été réduit de 565 000 \$ à 500 000 \$. La 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 150 000 \$. Les facilités de crédit sont garanties par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. La facilité de crédit rotatif peut être remboursée en tout temps sans pénalité et vient à échéance le 30 juin 2023. Les facilités de crédit à terme sont remboursables par tranches trimestrielles de 5 000 \$ à compter du 30 septembre 2021 et la balance est remboursable au 30 juin 2023. La facilité de crédit rotatif est disponible en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling. Les deux facilités de crédit à terme sont disponibles en dollars américains. 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.

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

Au 30 juin 2021, des lettres de crédit totalisant 6 346 \$ ont été émises (15 846 \$ au 31 décembre 2020).

### 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 2021, 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 196 \$, aucune dépense et 599 \$ (118 \$, 160 \$ et 278 \$ en 2020). Pour la période de six mois close le 30 juin 2021, ces charges totalisent respectivement 453 \$, 321 \$ et 746 \$ (240 \$, 415 \$ et 577 \$ en 2020). Ces charges ont été comptabilisées comme « autres dépenses d'exploitation ».

### Débentures convertibles

Le tableau suivant présente le mouvement de la composante passif :

	Période de six mois close le 30 juin 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
Solde au début de la période	87 728	84 505
Charge de désactualisation (note 6)	696	1 193
Écarts de conversion	2 731	2 030
	<b>91 155</b>	87 728

## 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 2021		31 décembre 2020	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs (passifs) financiers évalués au coût amorti</b>					
Avances aux marchands membres	Niveau 2	697	697	945	945
Dette à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement)	Niveau 2	(278 790)	(278 790)	(318 414)	(318 414)
Débetures convertibles	Niveau 2	(91 155)	(97 116)	(87 728)	(89 561)
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 2	(5 935)	(5 935)	(6 105)	(6 105)
<b>Actifs (passifs) financiers évalués à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés					
Contrats de change à terme	Niveau 2	(451)	(451)	(932)	(932)
Swaps de taux d'intérêt – Court terme <sup>(1)</sup>	Niveau 2	(10)	(10)	(454)	(454)
Contrats de swap sur actions	Niveau 2	(2 084)	(2 084)	(3 193)	(3 193)

<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.

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.

## 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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

La Société conclut 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 2021 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en avril 2022	0,79	16 421
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2021	1,36	4 308
Livre sterling / EURO	Jusqu'en août 2021	1,16	262

<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 2021 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 pour un montant nominal de 70 000 £ (70 000 £ au 31 décembre 2020) 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 % (0,955 % au 31 décembre 2020). Ces contrats ont expiré le 7 juillet 2021.

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

La Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer l'impact sur les résultats découlant de la volatilité liée au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 30 juin 2021, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 180 157 actions ordinaires de la Société (180 157 actions au 31 décembre 2020).

## 14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

<b>FinishMaster États-Unis :</b>	distribution de peintures automobile, de revêtements industriels et d'accessoires connexes représentant FinishMaster, Inc. au sein du marché américain;
<b>Produits automobiles Canada :</b>	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;
<b>Parts Alliance Royaume-Uni :</b>	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
<b>Corporatif et autres :</b>	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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ventes	171 261	133 374	145 267	114 299	99 884	54 861	-	-	416 412	302 534
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	7 358	(2 725)	12 589	7 792	3 337	(4 354)	(13 332)	(14 165)	9 952	(13 452)
Éléments spéciaux et autres (note 5)	20 969	5 975	453	5 586	2 759	5 197	9 468	757	33 649	17 515
Résultat sectoriel présenté <sup>(2)</sup>	(13 611)	(8 700)	12 136	2 206	578	(9 551)	(22 800)	(14 922)	(23 697)	(30 967)
Recouvrement d'impôt sur le résultat									(3 444)	(6 798)
Résultat net									(20 253)	(24 169)

14 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

Périodes de six mois  
closes le 30 juin

	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ventes	329 464	335 573	260 429	223 240	196 638	151 405	-	-	786 531	710 218
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	11 135	2 035	19 495	5 169	8 233	(4 674)	(24 978)	(22 892)	13 885	(20 362)
Éléments spéciaux et autres (note 5)	21 427	6 758	473	6 022	2 759	5 197	12 416	1 244	37 075	19 221
Résultat sectoriel présenté <sup>(2)</sup>	(10 292)	(4 723)	19 022	(853)	5 474	(9 871)	(37 394)	(24 136)	(23 190)	(39 583)
Recouvrement d'impôt sur le résultat									(3 150)	(8 673)
Résultat net									(20 040)	(30 910)

<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 et autres.

<sup>(2)</sup> Correspond au « résultat avant impôt sur le résultat » selon les états consolidés intermédiaires résumés des résultats.

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	
	2021	2020	2021	2020
Ventes				
États-Unis	171 261	133 374	329 464	335 573
Canada	145 267	114 299	260 429	223 240
Royaume-Uni	99 884	54 861	196 638	151 405
	416 412	302 534	786 531	710 218

30 juin 2021

	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	43 090	53 286	51 715	148 091
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	79 713	24 892	37 493	142 098
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	31 291	39 191
Goodwill	201 951	64 692	77 056	343 699

31 décembre 2020

	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	45 250	54 612	55 209	155 071
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	84 008	24 850	39 363	148 221
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	30 742	38 642
Goodwill	201 951	62 673	75 704	340 328



**UNI-SELECT®**

**[UNISELECT.COM](http://UNISELECT.COM)**

170 Industriel Boulevard  
Boucherville, QC J4B 2X3