



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



Rapport intermédiaire  
troisième trimestre **2021**

# RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

30 septembre 2021

Faits saillants	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	6
Profil et description	7
Statut sur la pandémie de la COVID-19	7
Mesures financières autres que les PCGR	8
Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires	10
Analyse des résultats financiers par secteur	20
Flux de trésorerie	27
Financement	28
Structure de capital	30
Situation financière	34
Gestion des risques	35
Principales méthodes comptables	35
Données sur le taux de change	35
Contrôles internes à l'égard de l'information financière	35



## FAITS SAILLANTS

### Résultats ajustés — nouvelle définition

Au cours du trimestre, la Société (ci-après définie) a mis à jour sa définition (étant précisée ci-après) du BAIIA ajusté, du BAI ajusté, du résultat ajusté et du résultat ajusté de base par action, et exclut désormais la rémunération à base d'actions. La direction estime que cette nouvelle définition reflète mieux sa performance d'exploitation de base. Par conséquent, les chiffres comparatifs ont été ajustés pour refléter ce changement, y compris certains ratios, tels ceux de la dette nette totale sur le BAIIA ajusté et du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens. (Se reporter à la section « Mesures financières autres que les PCGR » pour la définition complète et à la section « Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires » pour un rapprochement quantitatif des mesures financières autres que les PCGR avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR.)

### FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2021

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

2021				
VENTES <b>426 094 \$</b> CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> 3,9 %	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>35 326 \$</b> 8,3 % DES VENTES	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>42 294 \$</b> 9,9 % DES VENTES	RÉSULTAT NET <b>11 927 \$</b> 0,28 \$/ACTION DE BASE	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>17 248 \$</b> 0,40 \$/ACTION DE BASE
2020				
VENTES <b>395 352 \$</b> CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> (12,6) %	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>30 780 \$</b> 7,8 % DES VENTES	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>33 799 \$</b> 8,5 % DES VENTES	RÉSULTAT NET <b>4 454 \$</b> 0,11 \$/ACTION DE BASE	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>7 916 \$</b> 0,19 \$/ACTION DE BASE

#### Changements à la direction :

Au cours du troisième trimestre de 2021, la Société a apporté des changements substantiels à son équipe de direction afin de renforcer l'excellence d'exploitation et de saisir les possibilités de croissance futures. Parmi les nouveaux dirigeants clés qui se sont joints, mentionnons les nominations de Max Rogan au poste de chef de la direction, Affaires juridiques et Secrétaire corporatif de Uni-Sélect inc., celle de Michael Sylvester à celui de président et chef de l'exploitation de FinishMaster États-Unis et celle de Mark Eburne à celui de président et chef de l'exploitation de Parts Alliance Royaume-Uni.

#### Une situation financière solide et en amélioration :

- Au 30 septembre 2021, l'endettement total net <sup>(1)</sup> était de 314 933 \$, une baisse de 55 319 \$ par rapport au 31 décembre 2020 et de 33 374 \$ par rapport au 30 juin 2021, en raison des solides résultats d'exploitation, de l'attention constante portée à la gestion des flux de trésorerie et de la discipline en matière d'allocation des capitaux; et
- Ainsi, le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté <sup>(1)</sup> était de 2,34x, une amélioration significative par rapport à 3,99x à la fin de 2020 et 2,76x à la fin du deuxième trimestre.

#### Comparativement au troisième trimestre de 2020 :

- Les ventes ont augmenté de 7,8 % pour atteindre 426 094 \$, principalement grâce à une croissance organique <sup>(1)</sup> de 3,9 % et à la fluctuation favorable du dollar canadien et de la livre sterling. La croissance organique <sup>(1)</sup> au troisième trimestre provient surtout d'une augmentation de la demande et des prix, les marchés mondiaux se remettant de la pandémie de COVID-19.
- Le BAIIA <sup>(1)</sup> a augmenté de 14,8 % pour atteindre 35 326 \$ ou 8,3 % des ventes, comparativement à 30 780 \$ ou 7,8 % des ventes, grâce à l'amélioration de la marge brute et d'une réduction des coûts d'exploitation. Le BAIIA ajusté <sup>(1)</sup> s'est élevé de 25,1 % pour atteindre 42 294 \$ soit 9,9 % des ventes, comparativement à 8,5 % des ventes.
- Des éléments spéciaux ont été encourus durant le trimestre, principalement pour des indemnités de départs à l'égard de changements au sein de l'équipe de direction totalisant 3 001 \$, ainsi que des frais de restructuration et autres de 2 413 \$, principalement pour des frais hors caisse relatifs à la radiation d'immobilisations corporelles pour les installations fermées.
- Le résultat net était de 11 927 \$ ou 0,28 \$ par action de base, contre 4 454 \$ ou 0,11 \$ par action de base. Le résultat ajusté <sup>(1)</sup> était de 17 248 \$ ou 0,40 \$ par action de base comparativement à 7 916 \$ ou 0,19 \$ par action de base. L'amélioration du résultat net est due à la hausse des ventes, à des économies d'échelle de coûts grâce à une performance d'exploitation disciplinée, à une baisse des charges d'intérêts à la suite de la modification de la facilité de crédit réalisée au cours du second trimestre 2021 et à la diminution du niveau d'endettement, ainsi qu'à une baisse de 15,7 % du taux d'imposition effectif consolidé.

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

## FAITS SAILLANTS (SUITE)

### FAITS SAILLANTS DE LA PÉRIODE DE NEUF MOIS DE 2021

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

2021				
VENTES <b>1 212 625 \$</b> CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> 5,4 %	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>60 570 \$</b> 5,0 % DES VENTES	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>109 265 \$</b> 9,9 % DES VENTES	RÉSULTAT NET <b>(8 113) \$</b> (0,19) \$/ACTION DE BASE	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>33 210 \$</b> 0,78 \$/ACTION DE BASE
2020				
VENTES <b>1 105 570 \$</b> CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> (16,3) %	BAIIA <sup>(1)</sup> <b>43 186 \$</b> 3,9 % DES VENTES	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>67 367 \$</b> 6,1 % DES VENTES	RÉSULTAT NET <b>(26 456) \$</b> (0,62) \$/ACTION DE BASE	RÉSULTAT AJUSTÉ <sup>(1)</sup> <b>(4,604) \$</b> (0,11) \$/ACTION DE BASE

#### Comparativement à la période de neuf mois de 2020 :

- Les ventes ont augmenté de 9,7 % pour s'élever à 1 212 625 \$, principalement grâce à une croissance organique <sup>(1)</sup> de 5,4 % et de la fluctuation du dollar canadien et de la livre sterling. La croissance organique <sup>(1)</sup> au troisième trimestre provient surtout d'une augmentation de la demande et des prix, les marchés mondiaux continuant à se remettre de la pandémie de COVID-19.
- Le BAIIA <sup>(1)</sup> a augmenté de 40,3 % pour atteindre 60 570 \$ ou 5,0 % des ventes, comparativement à 43 186 \$ ou 3,9 % des ventes, grâce à l'amélioration de la marge brute et d'une réduction des coûts d'exploitation. Le BAIIA ajusté <sup>(1)</sup> s'est élevé de 62,2 % pour atteindre 109 265 \$ soit 9,0 % des ventes, comparativement à 6,1 % des ventes.
- Des éléments spéciaux ont été encourus durant le trimestre, principalement pour des indemnités de départs à l'égard de changements au sein de l'équipe de direction totalisant 14 230 \$, des frais de restructuration et autres de 6 048 \$, pour des frais hors caisse relatifs à la radiation d'immobilisations corporelles pour les installations fermées, ainsi que pour un changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks effectué au cours du deuxième trimestre 2021 pour un montant de 20 600 \$.
- Le résultat net était de (8 113) \$ ou (0,19) \$ par action de base, contre (26 465) \$ ou (0,62) \$ par action de base. Le résultat ajusté <sup>(1)</sup> était de 33 210 \$ ou 0,78 \$ par action de base comparativement à (4 604) \$ ou (0,11) \$ par action de base. L'amélioration du résultat net est due à la hausse des ventes, à un meilleur échelonnement des coûts d'exploitation grâce à une performance d'exploitation disciplinée, ainsi qu'à une baisse des charges d'intérêts à la suite de la modification de la facilité de crédit réalisée au cours du second trimestre 2021 et à la diminution du niveau d'endettement.

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

FAITS SAILLANTS (SUITE)

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre			Périodes de neuf mois closes le 30 septembre		
	2021 \$	2020 \$	%	2021 \$	2020 \$	%
<b>RÉSULTATS D'OPÉRATION</b>						
Ventes	426 094	395 352	7,8	1 212 625	1 105 570	9,7
BAIIA <sup>(1)</sup>	35 326	30 780	14,8	60 570	43 186	40,3
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	8,3 %	7,8 %		5,0 %	3,9 %	
BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	42 294	33 799	25,1	109 265	67 367	62,2
Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	9,9 %	8,5 %		9,0 %	6,1 %	
BAI	14 682	6 800	115,9	(8 508)	(32 783)	74,0
Marge du BAI <sup>(1)</sup>	3,4 %	1,7 %		(0,7 %)	(3,0 %)	
BAI ajusté <sup>(1)</sup>	22 763	10 861	109,6	43 542	(5 522)	888,5
Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup>	5,3 %	2,7 %		3,6 %	(0,5 %)	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	-	-		20 600	-	
Rémunération à base d'actions	1 554	515		6 206	2 456	
Éléments spéciaux	5 414	2 504		21 889	21 725	
Résultat net	11 927	4 454	167,8	(8 113)	(26 456)	69,3
Résultat ajusté <sup>(1)</sup>	17 248	7 916	117,9	33 210	(4 604)	821,3
Flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup>	36 955	61 084	(39,5)	71 828	76 215	(5,8)
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat par action de base	0,28 \$	0,11 \$	154,5	(0,19) \$	(0,62) \$	69,4
Résultat par action dilué <sup>(2)</sup>	0,25 \$	0,11 \$	127,3	(0,19) \$	(0,62) \$	69,4
Résultat ajusté <sup>(1)</sup> par action de base	0,40 \$	0,19 \$	110,5	0,78 \$	(0,11) \$	809,1
Dividende <sup>(3)</sup>	-	-		-	0,0925 \$CA	
Valeur comptable	11,18 \$	10,98 \$		11,18 \$	10,98 \$	
Nombre d'actions ordinaires en circulation ( <i>en milliers</i> )	43 793	42 387		43 793	42 387	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation						
De base ( <i>en milliers</i> )	43 042	42 387		42 608	42 387	
Dilué ( <i>en milliers</i> )	51 988	42 387		42 608	42 387	

	Au 30 sept. 2021 \$	Au 31 déc. 2020 \$
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>		
Fonds de roulement	206 840	265 213
Total des actifs	1 296 474	1 375 272
Endettement total net <sup>(1)</sup>	314 933	370 252
Facilité de crédit (incluant la facilité de crédit rotatif et à terme) à la valeur nominale	237 053	318 379
Débitures convertibles	78 181	87 728
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	489 753	474 055
Rendement du total des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires <sup>(1)</sup>	(2,7 %)	(6,5 %)
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires <sup>(1)</sup>	5,6 %	(1,8 %)

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

<sup>(2)</sup> Pour plus de renseignements, voir la note 7 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

<sup>(3)</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 neuf mois clos le 30 septembre 2021 en comparaison avec le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 et sur la situation financière au 30 septembre 2021 en comparaison au 31 décembre 2020. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au moment de l'approbation et de l'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés et du rapport de gestion par le conseil d'administration de la Société le 11 novembre 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.

À l'exception d'indication contraire et tel qu'indiqué ci-après, l'ensemble de l'information financière contenue dans ce rapport de gestion de même que dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2021, a été établi conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du Manuel de CPA Canada – Comptabilité, laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

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.

## INFORMATIONS PROSPECTIVES

Le rapport de gestion a pour but d'aider l'investisseur à comprendre la nature et l'importance des résultats et des tendances, ainsi que les risques et les incertitudes liées à l'exploitation et la situation financière de Uni-Sélect. Certaines informations formulées dans ce rapport de gestion sont des informations prospectives au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Toutes ces informations prospectives sont faites conformément aux dispositions prévues dans les lois canadiennes applicables sur les valeurs mobilières en matière d'exonération.

Les informations prospectives comprennent toutes les informations concernant les intentions, les plans, les attentes, les croyances, les objectifs, la performance future et la stratégie de Uni-Sélect, ainsi que toute autre information se rapportant à des circonstances ou des événements futurs et qui ne se rapportent pas directement et exclusivement à des faits avérés. Les informations prospectives utilisent souvent, mais pas toujours, des termes tels que « croire », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « anticiper », « prévoir », « planifier », « prédire », « projeter », « viser », « chercher », « s'efforcer », « potentiel », « continuer », « cible », « peut », « pourrait », « devrait », ainsi que des expressions similaires et leurs variantes.

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

Ces risques et incertitudes incluent, sans s'y limiter, les suivants : les risques associés aux effets et à la durée de la pandémie de COVID-19 ; les risques associés à l'économie ; les risques associés au contexte d'affaires de Uni-Sélect, tels que la croissance du parc automobile, l'approvisionnement en produits et la gestion des stocks, la distribution par les manufacturiers directement aux consommateurs, la technologie, l'environnement et les risques juridiques, la conformité réglementaire et les litiges ; les risques associés à l'exploitation, tels que le modèle d'affaires et la stratégie de Uni-Sélect, l'intégration des entreprises acquises, la concurrence, la consolidation des fabricants et des clients, les systèmes informatiques et financiers et les ressources humaines ; les risques associés aux instruments financiers, ainsi que d'autres risques identifiés ou intégrés par renvoi dans le présent rapport de gestion, dans le rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, et dans d'autres documents que nous rendons publics, y compris nos dépôts auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (sur SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

## COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION (SUITE)

Sauf indication contraire, les informations prospectives contenues dans ce rapport de gestion sont faites à la date du présent document et Uni-Sélect décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser publiquement toute information prospective, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres, sauf si la loi applicable l'exige. Bien que nous estimions que les hypothèses sur lesquelles reposent ces informations prospectives étaient raisonnables à la date du présent rapport de gestion, les lecteurs sont invités à ne pas se fier indûment à ces informations prospectives.

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

De plus amples renseignements sur les risques qui pourraient faire en sorte que nos résultats réels diffèrent considérablement de nos attentes actuelles peuvent être trouvés dans la section intitulée « Gestion des risques » du rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, qui est intégré par renvoi aux présentes.

Nous avertissons également les lecteurs que les risques susmentionnés et les risques divulgués dans le rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et dans d'autres documents et dépôts ne sont pas les seuls qui pourraient nous affecter. D'autres risques et incertitudes qui ne sont pas actuellement connus de nous ou que nous considérons actuellement comme non significatifs pourraient également avoir un effet négatif important sur nos activités, nos résultats d'exploitation, nos flux de trésorerie et notre situation financière.

## 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 sous le symbole 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 au cours de 2020 et des précédents trimestres de 2021, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de la COVID-19, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général.

La Société a suivi et continue de suivre les programmes d'aide gouvernementaux en lien avec la COVID-19 et a bénéficié de ces programmes. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, aucun montant provenant de programmes d'aide gouvernementaux n'a été comptabilisé (811 \$ comptabilisés en réduction des coûts correspondants sous « Autres dépenses d'exploitation » et 3 436 \$ sous « Salaires et avantages sociaux » en 2020). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, des montants provenant de programmes d'aide gouvernementaux ont été comptabilisés en réduction des coûts correspondants sous « Autres dépenses d'exploitation » pour 752 \$ (1 500 \$ en 2020 ainsi que 3 436 \$ sous « Salaires et avantages sociaux »).

Plus d'informations à propos des risques pour la Société associés à la COVID-19 sont disponibles dans le Rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

## MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES PCGR

L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures financières du rendement conformes aux PCGR. Les mesures financières autres que les PCGR n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR 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 PCGR.

<b>Croissance organique <sup>(1)</sup></b>	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, de la perte de ventes 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 nettes, l'amortissement et la charge (recouvrement) d'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, à la rémunération à base d'actions 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 <sup>(1)</sup>, BAI ajusté <sup>(1)</sup>, résultat ajusté <sup>(1)</sup> et résultat ajusté par action <sup>(1)</sup></b>	<p>La direction utilise le bénéfice avant impôt « BAI » ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le bénéfice avant impôt, le résultat net et le résultat par action provenant des activités d'exploitation de base, 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, à la rémunération à base d'actions, 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>
<b>Marge du BAI <sup>(1)</sup> et marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup></b>	La marge du BAI est un pourcentage qui correspond au BAI divisé par les ventes. La marge du BAI ajusté est un pourcentage qui correspond au BAI ajusté divisé par les ventes.



## MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES PCGR (SUITE)

<b>Flux de trésorerie disponibles</b> <sup>(2)</sup>	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : les acquisitions nettes d'immobilisations corporelles, les avances nettes aux marchands membres et incitatifs aux clients, ainsi que les acquisitions nettes et 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</b> <sup>(3)</sup>	<p>Cette mesure correspond à la somme de la facilité de crédit rotatif, des facilités de crédit à terme, des obligations locatives (incluant les versements exigibles à court terme), nette des frais de financement différés et de la trésorerie (<i>Pour plus de renseignements, voir la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>).</p>
<b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres attribuables aux actionnaires</b> <sup>(3)</sup>	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net, des débetures convertibles et du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires.</p>
<b>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres attribuables aux actionnaires</b> <sup>(3)</sup>	<p>Ce ratio correspond à la combinaison de la facilité de crédit rotatif, des facilités de crédit à terme, des obligations locatives et de la portion courante de la dette à long terme, déduction faite des frais de financement différés (<i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), divisée par la somme des débetures convertibles et le total des capitaux propres attribuables aux actionnaires.</p>
<b>Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté</b> <sup>(3)</sup>	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net (tel que défini ci-haut) divisé par le BAIIA ajusté.</p>
<b>Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires</b> <sup>(3)</sup>	<p>Ce ratio correspond au résultat net, divisé par le total des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires.</p>
<b>Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires</b> <sup>(3)</sup>	<p>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 moyens attribuables aux actionnaires.</p>

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

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

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

# ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

## VENTES

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<i>FinishMaster États-Unis</i>	174 872	163 490	504 336	499 063
<i>Produits automobiles Canada</i>	144 489	137 240	404 918	360 480
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	106 733	94 622	303 371	246 027
<b>Ventes</b>	<b>426 094</b>	<b>395 352</b>	<b>1 212 625</b>	<b>1 105 570</b>
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>30 742</b>	<b>7,8</b>	<b>107 055</b>	<b>9,7</b>
Impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	(14 741)	(3,7)	(53 987)	(4,9)
Impact du nombre de jours de facturation	-	-	7 939	0,7
Perte de ventes provenant de la consolidation de magasins exploités par la Société	-	-	1 175	0,5
Acquisitions	(663)	(0,2)	(2 138)	(0,6)
<b>Croissance organique consolidée</b>	<b>15 338</b>	<b>3,9</b>	<b>60 044</b>	<b>5,4</b>

### TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes consolidées ont augmenté de 7,8 % par rapport au même trimestre en 2020, grâce à une croissance organique de 3,9 % et aux fluctuations favorables des devises canadienne et britannique. Les ventes organiques consolidées continuent de s'améliorer, se dirigeant vers les niveaux de ventes de 2019, et reflètent la reprise du marché mondial.

Les secteurs FinishMaster États-Unis et Parts Alliance Royaume-Uni ont rapporté une croissance organique positive au cours du trimestre, de 7,0 % et de 5,6 % respectivement, alors que Produits automobiles Canada a rapporté une croissance organique négative de 1,0 %.

### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes consolidées ont augmenté de 9,7 % au cours de la période de neuf mois, par rapport à la même période de l'année précédente, principalement en raison de la croissance organique de 5,4 %, les marchés mondiaux continuant à se remettre de la pandémie de COVID-19, de l'impact favorable des fluctuations des devises britannique et canadienne, ainsi que des acquisitions d'entreprises, qui ont contrebalancé l'impact négatif de la diminution du nombre de jours de facturation et de la perte prévue de ventes résultant de la consolidation des magasins exploités par la Société.

Depuis le début de l'exercice, tous les segments ont enregistré une croissance organique positive : 14,6 % pour Parts Alliance Royaume-Uni, 3,8 % pour Produits automobiles Canada et 2,1 % pour FinishMaster États-Unis.

## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

### MARGE BRUTE

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Marge brute</b>	<b>136 950</b>	114 956	<b>364 641</b>	323 688
<i>En % des ventes</i>	<b>32,1 %</b>	29,1 %	<b>30,1 %</b>	29,3 %
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	-	-	<b>20 600</b>	-
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>136 950</b>	114 956	<b>385 241</b>	323 688
<i>En % des ventes</i>	<b>32,1 %</b>	29,1 %	<b>31,8 %</b>	29,3 %

<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.)*

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge brute et la marge brute ajustée, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 3,0 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en grande partie grâce aux rabais additionnels accordés par les fournisseurs dans tous les secteurs, ainsi qu'aux augmentations de prix dans les secteurs de Produits automobiles Canada et de FinishMaster États-Unis. Le troisième trimestre de l'année dernière avait été affecté par des provisions supplémentaires pour l'obsolescence des stocks de 1 048 \$, soit environ 0,3 % des ventes.

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

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

En excluant l'impact de 1,7 % résultant d'un changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, la marge brute, en pourcentage des ventes, a augmenté de 2,5 % par rapport à la période correspondante l'année dernière. Cette augmentation s'explique généralement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés au cours du trimestre, tandis que les réserves de stocks supplémentaires prises en 2020 représentent 3 091 \$ ou environ 0,3 % des ventes.

## SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Salaires et avantages sociaux</b>	<b>67 258</b>	56 779	<b>199 113</b>	174 097
<i>En % des ventes</i>	<b>15,8 %</b>	14,4 %	<b>16,4 %</b>	15,7 %
Rémunération à base d'actions <sup>(1)</sup>	<b>1 554</b>	515	<b>6 206</b>	2 456
<b>Salaires et avantages sociaux ajustés</b>	<b>65 704</b>	56 264	<b>192 907</b>	171 641
<i>En % des ventes</i>	<b>15,4 %</b>	14,2 %	<b>15,9 %</b>	15,5 %

<sup>(1)</sup> La variation de la rémunération à base d'actions est due à l'augmentation du prix de l'action de la Société et aux rétributions accordées aux nouveaux membres de la direction. (Pour plus de renseignements, voir la note 10 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 1,2 %, par rapport au même trimestre de l'année dernière. Cette augmentation est principalement attribuable à un niveau plus élevé de la masse salariale, le troisième trimestre 2020 ayant bénéficié de subventions accordées par le gouvernement canadien dans le cadre des mesures mises en œuvre dans le contexte de la COVID-19, représentant 3 436 \$ ou environ 0,9 % des ventes, ainsi que des licenciements temporaires et de la réduction des heures de travail dans le cadre d'actions visant à contrer la baisse de la demande engendrée par la pandémie. En outre, le trimestre en cours de 2021 a été affecté par une augmentation des incitatifs à court terme en raison de la forte performance d'exploitation.

Ces éléments ont été, en partie, contrebalancés par l'augmentation du volume des ventes qui génère des bénéfices d'échelle et des économies provenant de certaines initiatives de réduction des coûts.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les salaires et avantages sociaux, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,4 %, par rapport à la période correspondante de l'année dernière, provenant principalement des mêmes facteurs que le trimestre, cependant moins importants sur la période de neuf mois. Les subventions du gouvernement canadien représentent environ 0,3 % des ventes sur la période.

## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Autres dépenses d'exploitation</b>	<b>28 952</b>	24 893	<b>83 069</b>	84 680
<i>En % des ventes</i>	<b>6,8 %</b>	6,3 %	<b>6,9 %</b>	7,7 %

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,5 % par rapport au même trimestre de l'année dernière. Cette variation s'explique principalement par les pertes de change liées à la fluctuation du dollar canadien et de la livre sterling au cours du troisième trimestre de 2021, par rapport à des gains l'année dernière. En outre, le troisième trimestre de 2020 avait bénéficié de subventions gouvernementales spécifiques à la pandémie de COVID-19 au Royaume-Uni de 811 \$ pour les coûts d'occupation, ainsi que de la fermeture temporaire de magasins exploités par la Société en réponse à la baisse de la demande engendrée par la pandémie.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une meilleure absorption des coûts fixes grâce au volume des ventes, à la baisse des honoraires professionnels, ainsi qu'aux initiatives d'exploitation.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, se sont améliorées de 0,8 % par rapport à la période correspondante de l'année dernière. Cette variation favorable est principalement attribuable à l'amélioration du recouvrement des créances au cours de la période, par opposition aux créances irrécouvrables supplémentaires enregistrées l'année dernière, représentant environ 7 000 \$ ou 0,6 % des ventes. En outre, la période de neuf mois de 2021 a bénéficié d'une meilleure absorption des coûts fixes en raison du volume supplémentaire des ventes, ainsi que de frais professionnels moins élevés.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une variation défavorable des coûts d'occupation due à la baisse des subventions gouvernementales reçues en 2021 de l'ordre de 748 \$. De plus, 2020 avait bénéficié de la fermeture temporaire des magasins exploités par la Société en réponse aux effets de la pandémie.

## ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

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

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	<b>2 413</b>	1 523	<b>7 522</b>	19 655
Autres éléments spéciaux	<b>3 001</b>	981	<b>14 367</b>	2 070
	<b>5 414</b>	2 504	<b>21 889</b>	21 725

**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.

La direction actuelle estime qu'il existe encore des occasions substantielles d'amélioration des activités dans tous les secteurs. Cependant, ces futurs changements seront adressés dans le cadre des pratiques normales d'exploitation.

## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres de 2 413 \$ et 7 522 \$ respectivement (1 523 \$ et 19 655 \$ en 2020). Ces frais se détaillent comme suit :

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs <sup>(1)</sup>	2 266	-	6 048	6 155
Autres frais encourus <sup>(2)</sup>	147	1 523	2 337	3 522
Changement d'estimation <sup>(3)</sup>	-	-	(863)	(429)
Frais de restructuration <sup>(4)</sup>	-	-	-	10 407
	<b>2 413</b>	<b>1 523</b>	<b>7 522</b>	<b>19 655</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 logistiques et de frais de relocalisation de stocks.

<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 septembre 2021, une provision pour frais de restructuration et autres de 1 942 \$ est comptabilisée dans les passifs courants des états consolidés intermédiaires 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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a entrepris des changements significatifs au sein des membres de l'exécutif. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé des frais de 3 001 \$ et 14 367 \$ respectivement (981 \$ et 2 070 \$ en 2020) qui se détaillent comme suit :

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Indemnités de départ <sup>(1)</sup> et bonis de rétention	2 997	939	14 230	1 914
Autres frais <sup>(2)</sup>	4	42	137	156
	<b>3 001</b>	<b>981</b>	<b>14 367</b>	<b>2 070</b>

<sup>(1)</sup> Comprend les charges de rémunération à base d'actions reconnues dans le cadre des indemnités de départ.

<sup>(2)</sup> Principalement composés de frais de consultation.

## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

### BAIIA

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

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre			Périodes de neuf mois closes le 30 septembre		
	2021 \$	2020 \$	%	2021 \$	2020 \$	%
<b>Résultat net</b>	<b>11 927</b>	4 454		<b>(8 113)</b>	(26 456)	
Recouvrement d'impôt sur le résultat	2 755	2 346		(395)	(6 327)	
Charges financières, montant net	5 867	8 763		23 629	28 263	
Amortissement	14 777	15 217		45 449	47 706	
<b>BAIIA</b>	<b>35 326</b>	30 780	14,8	<b>60 570</b>	43 186	40,3
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>8,3 %</b>	7,8 %		<b>5,0 %</b>	3,9 %	
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks	-	-		20 600	-	
Rémunération à base d'actions	1 554	515		6 206	2 456	
Éléments spéciaux	5 414	2 504		21 889	21 725	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>42 294</b>	33 799	25,1	<b>109 265</b>	67 367	62,2
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>9,9 %</b>	8,5 %		<b>9,0 %</b>	6,1 %	

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAIIA ajusté de 9,9 % s'est améliorée de 1,4 % comparativement au trimestre correspondant de l'année dernière. Toutefois, si l'on exclut les programmes d'aide gouvernementale dont a bénéficié la Société au cours du trimestre de 2020, qui représentait environ 1,1 % des ventes, la marge du BAIIA ajusté s'est améliorée de 2,5 %. Cette performance s'explique en grande partie par des rabais additionnels accordés par les fournisseurs dans tous les secteurs, ainsi que par des augmentations de prix dans les secteurs Produits automobiles Canada et FinishMaster États-Unis. De plus, le trimestre a bénéficié d'une meilleure absorption des coûts fixes liée à la croissance organique, d'une structure de coûts rationalisée, ainsi que de plus faibles dépenses d'honoraires professionnels. En outre, le troisième trimestre de l'année dernière avait été affecté par des réserves de stocks supplémentaires d'environ 1 043 \$, ou 0,3 %.

Ces éléments ont été, en partie, contrebalancés par un niveau de dépenses plus élevé au cours du trimestre actuel, car le troisième trimestre de 2020 présentait des coûts de main-d'œuvre inférieurs en raison de licenciements temporaires d'employés, de la réduction des heures de travail et de la fermeture temporaire de magasins exploités par la Société, en réponse à la baisse de la demande engendrée par la pandémie. En outre, la performance du trimestre de 2021 a été affectée par des pertes de change liées à la fluctuation du dollar canadien et de la livre sterling, alors que des gains avaient été enregistrés l'année dernière, ainsi que par une augmentation des incitatifs à court terme en raison de la forte performance d'exploitation.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge du BAIIA ajusté s'est améliorée de 2,9 % comparativement à la période correspondante de l'année dernière, s'explique en grande partie par les mêmes facteurs que pour le trimestre.

En outre, les résultats de la période de neuf mois ont bénéficié d'une amélioration du recouvrement des créances, alors que des charges supplémentaires pour créances douteuses avaient été enregistrées au cours de la période en 2020, représentant environ 7 000 \$ ou 0,6 % des ventes.

## AMORTISSEMENT

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Amortissement</b>	<b>14 777</b>	15 217	<b>45 449</b>	47 706
<i>En % des ventes</i>	<b>3,5 %</b>	3,8 %	<b>3,7 %</b>	4,3 %

## TROISIÈMES TRIMESTRES

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a diminué de 0,3 % par rapport au même trimestre de l'année dernière bénéficiant des économies d'échelle associées à un volume de ventes plus élevé représentant environ 0,2 %. En outre, le troisième trimestre de 2021 a bénéficié de la baisse de la valeur des actifs due à 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 par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente.

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

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a diminué de 0,6 % par rapport à la période correspondante de l'année dernière, principalement en raison des mêmes facteurs que ceux du trimestre, notamment les économies d'échelle, ainsi que d'un échéancier différent pour certains investissements en immobilisations corporelles. Toutefois, les économies d'échelle sont plus importantes sur la période de neuf mois.

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

## CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Charges financières nettes</b>	<b>5 867</b>	8 763	<b>23 629</b>	28 263
<i>En % des ventes</i>	<b>1,4 %</b>	2,2 %	<b>1,9 %</b>	2,6 %

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Les charges financières nettes ont diminué de 2 896 \$ ou 0,8 % des ventes, comparativement au trimestre correspondant de l'année précédente, reflétant la réduction des coûts d'emprunt à la suite de la modification de la facilité de crédit réalisée au cours du deuxième trimestre de 2021, ainsi qu'un niveau d'endettement moyen plus faible.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les charges financières nettes ont diminué de 4 634 \$ ou 0,7 % des ventes, comparativement à la période correspondante de l'année précédente. En excluant la perte sur extinction de dette affectant la période 2020 et représentant 3 054 \$ soit environ 0,3 % des ventes, les charges financières nettes se sont améliorées de 0,4 % des ventes, principalement en raison de la réduction des coûts d'emprunt à la suite de la modification de la facilité de crédit réalisée au cours du deuxième trimestre de 2021, d'un niveau d'endettement moyen plus faible, ainsi que de l'avantage d'un volume plus élevé représentant environ 0,2 % des ventes.

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

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



## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

### BAI

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

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre			Périodes de neuf mois closes le 30 septembre		
	2021 \$	2020 \$	%	2021 \$	2020 \$	%
<b>Résultat net</b>	<b>11 927</b>	4 454		<b>(8 113)</b>	(26 456)	
Recouvrement d'impôt sur le résultat	<b>2 755</b>	2 346		<b>(395)</b>	(6 327)	
<b>BAI</b>	<b>14 682</b>	6 800	115,9	<b>(8 508)</b>	(32 783)	74,0
<i>Marge du BAI</i>	<b>3,4 %</b>	1,7 %		<b>(0,7 %)</b>	(3,0 %)	
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks	-	-		<b>20 600</b>	-	
Rémunération à base d'actions	<b>1 554</b>	515		<b>6 206</b>	2 456	
Éléments spéciaux	<b>5 414</b>	2 504		<b>21 889</b>	21 725	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	<b>1 113</b>	1 042		<b>3 355</b>	3 080	
<b>BAI ajusté</b>	<b>22 763</b>	10 861	109,6	<b>43 542</b>	(5 522)	888,5
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>5,3 %</b>	2,7 %		<b>3,6 %</b>	(0,5 %)	

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAI ajusté s'est améliorée de 11 902 \$ ou 2,6 % des ventes comparativement au trimestre correspondant de l'année dernière, grâce à certaines initiatives de réduction des coûts, optimisant la structure de coûts et améliorant la performance d'exploitation. Le troisième trimestre de 2020 avait bénéficié de plus de 4 000 \$ provenant de programmes d'aide gouvernementale.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge du BAI ajusté s'est améliorée de 49 064 \$ ou 4,1 % des ventes comparativement à la période correspondante de l'année dernière, principalement en raison des mêmes facteurs que ceux du trimestre.

La période de neuf mois de 2020 avait été affectée par des réserves supplémentaires d'obsolescence des stocks et de créances douteuses, ainsi que par une perte sur l'extinction de la dette.

## RECOUVREMENT D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Recouvrement d'impôt sur le résultat</b>	<b>2 755</b>	2 346	<b>(395)</b>	(6 327)
<i>Taux d'imposition</i>	<b>18,8 %</b>	34,5 %	<b>4,6 %</b>	19,3 %

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

Le taux d'imposition a diminué de 15,7 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, soutenu par une combinaison favorable de différents revenus géographiques imposables et de taux d'imposition, ainsi que par le bénéfice de la structure de financement mise en place en septembre 2020.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

La diminution du taux de recouvrement d'impôt, par rapport à la période correspondante l'année dernière, s'explique principalement par l'impact net d'un changement du taux d'imposition en vigueur au Royaume-Uni (de 19,0 % à 25,0 %) qui a augmenté le passif d'impôt différé net de la Société, et par la reprise d'une provision pour éventualités, deux éléments enregistrés au cours du deuxième trimestre de 2021, représentant ensemble 21,8 %. En excluant ces éléments, le taux de recouvrement de l'impôt sur le revenu pour la période de 2021 aurait été de 26,4 %.

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

## RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre			Périodes de neuf mois closes le 30 septembre		
	2021 \$	2020 \$	%	2021 \$	2020 \$	%
<b>Résultat net</b>	<b>11 927</b>	4 454	167,8	<b>(8 113)</b>	(26 456)	69,3
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks, net d'impôt	(659)	-		15 615	-	
Rémunération à base d'actions, nette d'impôt	1 159	382		4 601	1 818	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	3 919	1 911		16 365	16 572	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	902	1 169		2 748	3 462	
Impact net des changements de taux d'imposition et du renversement de provision pour passif éventuel	-	-		1 994	-	
<b>Résultat ajusté</b>	<b>17 248</b>	7 916	117,9	<b>33 210</b>	(4 604)	821,3
<b>Résultat par action</b>	<b>0,28</b>	0,11	154,5	<b>(0,19)</b>	(0,62)	69,4
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks, net d'impôt	(0,02)	-		0,37	-	
Rémunération à base d'actions, nette d'impôt	0,03	0,01		0,11	0,04	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	0,09	0,04		0,38	0,39	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	0,02	0,03		0,06	0,08	
Impact net des changements de taux d'imposition et du renversement de provision pour passif éventuel	-	-		0,05	-	
<b>Résultat par action ajusté</b>	<b>0,40</b>	0,19	110,5	<b>0,78</b>	(0,11)	809,1

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Le résultat ajusté a augmenté de 9 332 \$, par rapport au même trimestre en 2020, grâce à un volume de ventes plus élevé et à l'amélioration de la performance d'exploitation globale, y compris la réduction des charges financières nettes et un taux d'impôt effectif plus faible. Le troisième trimestre de 2020 a été affecté par les effets de la pandémie, partiellement contrebalancés par les programmes d'aide gouvernementaux.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Le résultat ajusté a augmenté de 37 814 \$, 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
	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>								
<i>FinishMaster États-Unis</i>	<b>174 872</b>	171 261	158 203	154 657	163 490	133 374	202 199	198 271
<i>Produits automobiles Canada</i>	<b>144 489</b>	145 267	115 162	124 908	137 240	114 299	108 941	122 321
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	<b>106 733</b>	99 884	96 754	86 681	94 622	54 861	96 544	92 010
	<b>426 094</b>	416 412	370 119	366 246	395 352	302 534	407 684	412 602
<b>BAIIA</b>	<b>35 326</b>	488	24 756	21 457	30 780	(2 674)	15 080	(27 997)
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>8,3 %</b>	0,1 %	6,7 %	5,9 %	7,8 %	(0,9 %)	3,7 %	(6,8 %)
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>42 294</b>	37 006	29 965	25 425	33 799	15 982	17 586	28 307
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>9,9 %</b>	8,9 %	8,1 %	6,9 %	8,5 %	5,3 %	4,3 %	6,9 %
<b>BAI</b>	<b>14 682</b>	(23 697)	507	(2 521)	6 800	(30 967)	(8 616)	(51 530)
<i>Marge du BAI</i>	<b>3,4 %</b>	(5,7 %)	0,1 %	(0,7 %)	1,7 %	(10,2 %)	(2,1 %)	(12,5 %)
<b>BAI ajusté</b>	<b>22 763</b>	13 950	6 829	2 513	10 861	(11 308)	(5 075)	5 814
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>5,3 %</b>	3,4 %	1,8 %	0,7 %	2,7 %	(3,7 %)	(1,2 %)	1,4 %
<b>Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks</b>	-	20 600	-	-	-	-	-	-
<b>Rémunération à base d'actions</b>	<b>1 554</b>	2 869	1 783	1 525	515	1 141	800	377
<b>Éléments spéciaux</b>	<b>5 414</b>	13 049	3 426	2 443	2 504	17 515	1 706	55 927
<b>Résultat net</b>	<b>11 927</b>	(20 253)	213	(5 075)	4 454	(24 169)	(6 741)	(49 447)
<b>Résultat ajusté</b>	<b>17 248</b>	10 914	5 048	(294)	7 916	(8 811)	(3 709)	4 835
<b>Résultat net de base par action</b>	<b>0,28</b>	(0,48)	0,01	(0,12)	0,11	(0,57)	(0,16)	(1,17)
<b>Résultat ajusté de base par action</b>	<b>0,40</b>	0,26	0,12	(0,00)	0,19	(0,21)	(0,09)	0,12
<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>0,25</b>	(0,48)	0,01	(0,12)	0,11	(0,57)	(0,16)	(1,17)
<i>Dividende déclaré par action (\$CA) <sup>(1)</sup></i>	-	-	-	-	-	-	0,0925	0,0925
<i>Taux de change moyen des résultats (\$CA)</i>	<b>0,79:1 \$</b>	0,81:1 \$	0,79:1 \$	0,77:1 \$	0,75:1 \$	0,72:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	<b>1,38:1 \$</b>	1,40:1 \$	1,38:1 \$	1,32:1 \$	1,29:1 \$	1,24:1 \$	1,28:1 \$	1,29:1 \$

<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 FINANCIERS 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 ajusté.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

### Ventes

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Ventes</b>	<b>174 872</b>	163 490	<b>504 336</b>	499 063
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>11 382</b>	<b>7,0</b>	<b>5 273</b>	<b>1,1</b>
Impact du nombre de jours de facturation	-	-	5 199	1,0
<b>Croissance organique</b>	<b>11 382</b>	<b>7,0</b>	<b>10 472</b>	<b>2,1</b>

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

La croissance des ventes et la croissance organique ont toutes deux été de 7,0 %, par rapport au même trimestre de l'année précédente, toutes les régions ayant contribué positivement.

Les ventes organiques ont continué de s'améliorer, avec une croissance organique positive pour un deuxième trimestre consécutif, stimulée par la reprise du marché mondial.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes ont diminué de 1,1 %, par rapport à la même période l'année dernière, grâce à une croissance organique de 2,1 %, en partie contrebalancée par l'impact négatif d'un nombre différent de jours de facturation. Au cours de la même période de 2020, ce segment avait rapporté une décroissance organique de 21,1 % sévèrement affectée par la pandémie de COVID-19.

## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre			Périodes de neuf mois closes le 30 septembre		
	2021 \$	2020 \$	%	2021 \$	2020 \$	%
<b>BAIIA</b>	<b>13 971</b>	6 502	114,9	<b>15 893</b>	16 304	(2,5)
Marge du BAIIA	<b>8,0 %</b>	4,0 %		<b>3,2 %</b>	3,3 %	
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	-	-		<b>20 600</b>	-	
Rémunération à base d'actions	<b>39</b>	26		<b>525</b>	36	
Éléments spéciaux	<b>1 927</b>	1 435		<b>2 754</b>	8 193	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>15 937</b>	7 963	100,1	<b>39 772</b>	24 533	62,1
Marge du BAI ajusté	<b>9,1 %</b>	4,9 %		<b>7,9 %</b>	4,9 %	
<b>BAI</b>	<b>8 105</b>	253	3 103,6	<b>(2 187)</b>	(4 470)	51,1
Marge du BAI	<b>4,6 %</b>	0,2 %		<b>(0,4 %)</b>	(0,9 %)	
Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	-	-		<b>20 600</b>	-	
Rémunération à base d'actions	<b>39</b>	26		<b>525</b>	36	
Éléments spéciaux	<b>1 927</b>	1 435		<b>2 754</b>	8 193	
<b>BAI ajusté</b>	<b>10 071</b>	1 714	487,6	<b>21 692</b>	3 759	477,1
Marge du BAI ajusté	<b>5,8 %</b>	1,0 %		<b>4,3 %</b>	0,8 %	

<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.)

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

Depuis le troisième trimestre de 2020, ce secteur n'a pas cessé de présenter un meilleur BAIIA ajusté par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente, en dollars et en pourcentage, grâce aux mesures mises en place et à une reprise plus importante du marché.

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont augmenté respectivement de 4,2 % et de 4,8 % par rapport au même trimestre de l'année précédente, grâce à l'augmentation du volume des ventes, à la hausse de la marge brute et à l'amélioration de l'absorption des coûts fixes. Les résultats ont également bénéficié de la baisse des charges salariales et de la consolidation des magasins exploités par la Société. Au cours du même trimestre en 2020, ce secteur avait été affecté par une obsolescence supplémentaire des stocks et des honoraires professionnels plus élevés.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté se sont améliorées de 3,0 % et 3,5 % respectivement, par rapport à la même période l'année dernière, malgré un niveau similaire de ventes.

Cette performance est attribuable aux incitatifs supplémentaires des fournisseurs et aux augmentations de prix, aux initiatives de réduction des coûts, y compris l'optimisation des effectifs, à la consolidation des magasins exploités par la Société, ainsi qu'au contrôle diligent de l'ensemble des dépenses discrétionnaires. Les résultats ont également bénéficié d'un renversement partiel de la provision pour mauvaises créances en raison d'un meilleur recouvrement. Au cours de la période de neuf mois de l'année dernière, ce secteur avait été affecté par des dépenses supplémentaires liées à l'obsolescence des stocks et aux créances douteuses.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

## Ventes

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Ventes</b>	<b>144 489</b>	137 240	<b>404 918</b>	360 480
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>7 249</b>	<b>5,3</b>	<b>44 438</b>	<b>12,3</b>
Impact de la conversion du dollar canadien	(7 927)	(5,8)	(30 288)	(8,3)
Impact du nombre de jours de facturation	-	-	1 528	0,4
Acquisitions	(663)	(0,5)	(2 138)	(0,6)
<b>Croissance organique</b>	<b>(1 341)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>13 540</b>	<b>3,8</b>

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes ont augmenté de 5,3 % par rapport au même trimestre en 2020, soutenues par la force du dollar canadien et les acquisitions d'entreprises. Une fois ces facteurs exclus, les ventes ont diminué organiquement de 1,0 %.

Cette baisse organique s'explique par une performance exceptionnelle au troisième trimestre de 2020, alors que la demande refoulée avait été libérée brusquement en raison de l'assouplissement des restrictions de confinement. Les ventes restent solides au Canada, bien que légèrement inférieures à celles de 2019, puisque des difficultés d'approvisionnement demeurent.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes ont augmenté de 12,3 %, par rapport à la période correspondante de 2020, en grande partie grâce à l'appréciation du dollar canadien et à une croissance organique de 3,8 % pour l'essentiel, survenue au cours du deuxième trimestre, le trimestre comparable de 2020 ayant été pleinement affecté par la pandémie.

## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAI et BAIIA

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre			Périodes de neuf mois closes le 30 septembre		
	2021 \$	2020 \$	%	2021 \$	2020 \$	%
<b>BAIIA</b>	<b>16 229</b>	18 978	(14,5)	<b>45 170</b>	28 552	58,2
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>11,2 %</b>	13,8 %		<b>11,2 %</b>	7,9 %	
Rémunération à base d'actions	67	(7)		558	119	
Éléments spéciaux	486	78		959	6 100	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>16 782</b>	19 049	(11,9)	<b>46 687</b>	34 771	34,3
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>11,6 %</b>	13,9 %		<b>11,5 %</b>	9,6 %	
<b>BAI</b>	<b>11 298</b>	13 697	(17,5)	<b>30 320</b>	12 844	136,1
<i>Marge du BAI</i>	<b>7,8 %</b>	10,0 %		<b>7,5 %</b>	3,6 %	
Rémunération à base d'actions	67	(7)		558	119	
Éléments spéciaux	486	78		959	6 100	
<b>BAI ajusté</b>	<b>11 851</b>	13 768	(13,9)	<b>31 837</b>	19 063	67,0
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>8,2 %</b>	10,0 %		<b>7,9 %</b>	5,3 %	

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

Si l'on exclut l'effet positif des subventions gouvernementales sur les salaires au troisième trimestre 2020, représentant 3 301 \$ ou 2,4 % des ventes, la marge du BAIIA ajusté a augmenté de 0,1 % et la marge du BAI ajusté a augmenté de 0,6 %, par rapport au même trimestre de l'année dernière. Cette amélioration est principalement attribuable à des rabais supplémentaires accordés par les fournisseurs et à des augmentations de prix.

Ces avantages ont été partiellement contrebalancés par une augmentation des incitatifs à court terme en raison de la performance d'exploitation du secteur, ainsi que par des pertes de change, alors que le troisième trimestre 2020 avait bénéficié de gains de change.

L'amélioration de la marge du BAI est également attribuable à la baisse de la charge d'amortissement résultant d'un suivi discipliné des investissements en immobilisations corporelles.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

La période de neuf mois de 2020 a bénéficié de subventions gouvernementales pour les salaires, qui ont partiellement contrebalancé les charges supplémentaires liées aux créances douteuses, représentant un montant net de 2 341 \$, soit environ 0,6 % des ventes. Une fois cet élément exclu, la marge du BAIIA ajusté a augmenté de 2,5 % et la marge du BAI ajusté a augmenté de 3,2 %, par rapport à la même période en 2020. Cette performance est principalement attribuable aux rabais supplémentaires accordés par les fournisseurs et aux augmentations de prix, tandis que la période de neuf mois de 2020 a été affectée par d'importantes pertes de change.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par des dépenses plus élevées d'incitatifs à court terme en raison de la performance d'exploitation du secteur.

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

## Ventes

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Ventes</b>	<b>106 733</b>	94 622	<b>303 371</b>	246 027
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>12 111</b>	<b>12,8</b>	<b>57 344</b>	<b>23,3</b>
Impact de la conversion de la livre sterling	(6 814)	(7,2)	(23 699)	(9,7)
Impact du nombre de jours de facturation	-	-	1 212	0,5
Perte de ventes provenant de la consolidation de magasins exploités par la Société	-	-	1 175	0,5
<b>Croissance organique</b>	<b>5 297</b>	<b>5,6</b>	<b>36 032</b>	<b>14,6</b>

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Les ventes ont augmenté de 12,8 % par rapport au même trimestre l'année dernière, principalement grâce à une livre sterling forte par rapport au dollar américain au cours du trimestre actuel de 2021 représentant 7,2 % et à une croissance organique de 5,6 %.

Les ventes organiques du secteur Parts Alliance Royaume-Uni ont continué à s'améliorer au cours du trimestre et sont désormais équivalentes à celles de 2019.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les ventes ont augmenté de 23,3 % par rapport à la même période de l'année précédente. Cette performance est attribuable à une croissance organique de 14,6 % et à la vigueur de la livre sterling par rapport au dollar américain au cours de la période de neuf mois de 2021, ce qui contrebalance la variation défavorable du nombre de jours de facturation, ainsi que la perte de ventes prévues résultant de la consolidation des magasins exploités par la Société au cours des douze derniers mois.

La croissance organique provient en grande partie du deuxième trimestre de 2021, le trimestre comparable de 2020 ayant été solidement affecté par la pandémie.



## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAlIA et BAi

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre			Périodes de neuf mois closes le 30 septembre		
	2021	2020	%	2021	2020	%
	\$	\$		\$	\$	
<b>BAlIA</b>	<b>10 818</b>	8 738	23,8	<b>26 277</b>	8 516	208,6
<i>Marge du BAlIA</i>	<b>10,1 %</b>	9,2 %		<b>8,7 %</b>	3,5 %	
Rémunération à base d'actions	<b>227</b>	36		<b>421</b>	146	
Éléments spéciaux	-	-		<b>2 759</b>	5 197	
<b>BAlIA ajusté</b>	<b>11 045</b>	8 774	25,9	<b>29 457</b>	13 859	112,5
<i>Marge du BAlIA ajusté</i>	<b>10,3 %</b>	9,3 %		<b>9,7 %</b>	5,6 %	
<b>BAi</b>	<b>6 289</b>	4 176	50,6	<b>11 763</b>	(5 695)	306,5
<i>Marge du BAi</i>	<b>5,9 %</b>	4,4 %		<b>3,9 %</b>	(2,3 %)	
Rémunération à base d'actions	<b>227</b>	36		<b>421</b>	146	
Éléments spéciaux	-	-		<b>2 759</b>	5 197	
<b>BAi ajusté</b>	<b>6 516</b>	4 212	54,7	<b>14 943</b>	(352)	4 345,2
<i>Marge du BAi ajusté</i>	<b>6,1 %</b>	4,5 %		<b>4,9 %</b>	(0,1 %)	

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAlIA ajusté et la marge du BAi ajusté ont augmenté respectivement de 1,0 % et 1,6 % par rapport au même trimestre de 2020. Cette performance est attribuable au volume supplémentaire des ventes, à l'augmentation de la marge brute en raison de l'augmentation des rabais des fournisseurs et de l'amélioration de l'absorption des coûts fixes, ainsi qu'aux économies de salaires. Le troisième trimestre de 2020 avait bénéficié des subventions gouvernementales d'occupation, en partie contrebalancées par une obsolescence supplémentaire des stocks, pour un impact positif net d'environ 163 \$.

Depuis le troisième trimestre de 2020, ce secteur n'a pas cessé de présenter un BAlIA ajusté et un BAi ajusté améliorés par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente, en dollars et en pourcentage.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

La marge du BAlIA ajusté a augmenté de 4,1 % et la marge du BAi ajusté de 5,0 % par rapport à la même période en 2020, essentiellement en raison des mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre, tandis que la marge brute a bénéficié de l'augmentation des prix. En outre, la période actuelle a été affectée par des dépenses plus élevées d'incitatifs à court terme en raison de la performance d'exploitation du secteur.

Au cours de la période de neuf mois de 2020, les marges avaient été affectées par des réserves supplémentaires pour l'obsolescence des stocks et les créances douteuses, en partie contrebalancées par des subventions gouvernementales d'occupation, pour un impact négatif net d'environ 1 631 \$, représentant environ 0,7 % des ventes.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre			Périodes de neuf mois closes le 30 septembre		
	2021 \$	2020 \$	%	2021 \$	2020 \$	%
<b>BAI</b>	<b>(5 692)</b>	<b>(3 438)</b>	<b>(65,6)</b>	<b>(26 770)</b>	<b>(10 186)</b>	<b>(162,8)</b>
Rémunération à base d'actions	1 221	460		4 702	2 155	
Éléments spéciaux	3 001	991		15 417	2 235	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(1 470)</b>	<b>(1 987)</b>	<b>26,0</b>	<b>(6 651)</b>	<b>(5 796)</b>	<b>(14,8)</b>
<b>BAI</b>	<b>(11 010)</b>	<b>(11 326)</b>	<b>2,8</b>	<b>(48 404)</b>	<b>(35 462)</b>	<b>(36,5)</b>
Rémunération à base d'actions	1 221	460		4 702	2 155	
Éléments spéciaux	3 001	991		15 417	2 235	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 113	1 042		3 355	3 080	
<b>BAI ajusté</b>	<b>(5 675)</b>	<b>(8 833)</b>	<b>35,8</b>	<b>(24 930)</b>	<b>(27 992)</b>	<b>10,9</b>

## TROISIÈMES TRIMESTRES

Le secteur Corporatif et autres a enregistré des dépenses inférieures à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette variation favorable résulte principalement de la baisse des honoraires professionnels et du niveau général des dépenses liées à la rationalisation des coûts corporatifs, contrebalancée par la hausse des dépenses de rémunération variable.

Le BAI ajusté s'est amélioré de 3 158 \$, en raison de la diminution des intérêts sur la dette à long terme, à la suite de la modification de la facilité de crédit réalisée au cours du deuxième trimestre de 2021, combinée à une réduction du niveau d'endettement.

## PÉRIODES DE NEUF MOIS

Le secteur Corporatif et autres a enregistré un BAIIA ajusté inférieur à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de la hausse des honoraires professionnels, en partie due à un échéancier différent, alors que 2020 avait bénéficié de mises à pied temporaires et d'une réduction des salaires en réponse à la pandémie.

Le secteur Corporatif et autres a enregistré une variation favorable de son BAI ajusté, car la période de 2020 avait été affectée par une perte de 3 054 \$ sur l'extinction de la dette. De plus, la période de neuf mois de 2021 a bénéficié d'une baisse des intérêts sur la dette à long terme, en raison de la modification de la facilité de crédit réalisée au cours du deuxième trimestre de 2021, combinée au remboursement partiel de la dette.

## FLUX DE TRÉSORERIE

### ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>42 865</b>	62 074	<b>85 607</b>	84 272

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

Le niveau inférieur des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation, par rapport au même trimestre de 2020, est principalement attribuable au fonds de roulement et au calendrier des décaissements pour les créiteurs et charges à payer.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont légèrement augmenté, par rapport à la même période en 2020, principalement grâce à l'amélioration de la rentabilité combinée à un calendrier différent des décaissements requis dans le cadre du programme de financement des comptes fournisseurs, ainsi que des transactions de créiteurs et charges à payer.

Ces éléments ont été en grande partie contrebalancés par des niveaux de stocks plus stables d'une année à l'autre, principalement en raison d'importantes mesures d'optimisation des stocks prises l'année précédente.

## ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(8 114)</b>	(1 367)	<b>(16 293)</b>	(12 058)

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

Des sorties de fonds plus importantes ont été nécessaires dans les activités d'investissement, par rapport au même trimestre de 2020. La Société investit dans la modernisation de la flotte de véhicules et le développement de logiciels liés aux initiatives de productivité et de vente, alors qu'au cours du troisième trimestre de 2020, ces dépenses avaient été réduites. La Société a effectué d'autres investissements au moyen d'une acquisition d'entreprise dans le secteur Produits automobiles Canada et d'incitatifs accordés aux clients dans le secteur FinishMaster États-Unis.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les sorties de fonds plus élevées utilisées dans les activités d'investissement, par rapport à la même période en 2020, sont principalement attribuables aux mêmes facteurs que ceux du trimestre, partiellement contrebalancés par une acquisition d'entreprise plus importante conclue l'année dernière par le secteur Produits automobiles Canada.

## ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(43 487)</b>	(83 840)	<b>(100 436)</b>	(88 885)

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

La variation des flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement s'explique principalement par les décalages dans le financement des comptes fournisseurs et des créiteurs et charges à payer qui ont ralenti le rythme de remboursement de la dette par rapport au même trimestre en 2020.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

La variation des flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement, par rapport à la même période en 2020, résulte principalement du remboursement partiel de la facilité de crédit en 2021 à partir des fonds générés par les opérations, combiné à la trésorerie disponible.

## FLUX DE TRÉSORERIE (SUITE)

### FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

En juin 2021, 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.

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>42 865</b>	62 074	<b>85 607</b>	84 272
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients	(2 408)	(1 246)	(9 560)	(5 568)
Remboursements d'avances à des marchands membres	621	1 140	4 377	2 532
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 573)	(647)	(5 959)	(4 453)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles	304	349	869	769
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles	(1 854)	(586)	(3 506)	(1 337)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>36 955</b>	61 084	<b>71 828</b>	76 215

#### TROISIÈMES TRIMESTRES

La légère diminution des flux de trésorerie disponibles, par rapport au même trimestre en 2020, est principalement dû à un calendrier différent de paiements dans le financement des comptes fournisseurs et des créditeurs et charges à payer, qui a engendré de plus faibles flux de trésorerie du fonds de roulement, ainsi que des investissements à valeur ajoutée tels que la modernisation de la flotte de véhicules et le développement de logiciels liés aux initiatives de productivité.

#### PÉRIODES DE NEUF MOIS

Les flux de trésorerie disponibles ont légèrement diminué, par rapport à la même période en 2020, en raison des investissements dans les dépenses en capital liées aux améliorations de la productivité et d'une hausse des incitatifs accordées aux clients.

## 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	Au	Au
				30 septembre	31 décembre
				2021	2020
				\$	\$
Facilité de crédit rotatif, taux variables <sup>(1)</sup>	2023	2,33 % à 2,34 %	-	122 053	103 379
Facilités de crédit à terme, taux variables <sup>(1)</sup>	2023	2,34 %	-	115 000	215 000
Frais de financement différés	-	-	-	(1 856)	(2 212)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2021 à 2026	0,50 % à 4,25 %	2 521	4 818	7 372
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2021 à 2033	1,32 % à 7,84 %	24 447	98 108	101 057
Autres	2021	-	32	32	35
			<b>27 000</b>	<b>338 155</b>	424 631
Portion courante de la dette à long terme				27 000	28 342
<b>Dette à long terme</b>				<b>311 155</b>	396 289

<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2021, un montant principal de 237 053 \$ 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).

## FINANCEMENT (SUITE)

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

En juin 2021, la Société a conclu une modification et mise à jour de la convention de crédit (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 \$. En août 2021, la Société a volontairement remboursé 35 000 \$ des 150 000 \$ restant sous les facilités de crédit à terme et ce, sans pénalité. Suite à ce remboursement partiel, le montant total disponible en vertu de la facilité de crédit a été réduit à 465 000 \$. Les facilités de crédit sont garanties par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. La facilité de crédit rotatif et les facilités de crédit à terme peuvent être remboursées en tout temps sans pénalité et viennent à échéance le 30 juin 2023. La facilité de crédit rotatif est disponible en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling. Les facilités de crédit à terme ont été tirées en dollars américains. Au cours du troisième trimestre de 2021 et en conséquence de la réforme des taux d'intérêt de référence, la Société a partiellement modifié les taux d'intérêt variables applicables mentionnés dans la convention de crédit. Les taux sont désormais basés sur le Libor, le Libor en euro, le SONIA, les acceptations bancaires, le taux de base américain ou les taux préférentiels (Libor, Libor en euro, Libor en livres sterling, acceptations bancaires, taux de base américain ou taux préférentiels en 2020) majorés des marges applicables.

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

Au 30 septembre 2021, la Société bénéficie d'environ 245 000 \$ en liquidités disponibles (285 000 \$ au 31 décembre 2020), sujet aux clauses financières.

Le 27 octobre 2021, la Société a volontairement remboursé, sans pénalité, 7 000 \$ additionnels sous les facilités de crédit à terme, réduisant le montant total disponible en vertu de la facilité de crédit à 458 000 \$.

## DÉBENTURES CONVERTIBLES

En août 2021, 15 000 \$CA des débetures convertibles de la Société ont été convertis en 1 105 380 actions ordinaires à un prix de 13,57 \$CA par action, réduisant à 110 000 \$CA le montant de principal total des débetures convertibles subordonnées et non garanties de premier rang. Conséquemment, la composante capitaux propres des débetures a été réduite de 988 \$ (nette d'impôt de 419 \$).

Le tableau suivant présente le mouvement de la composante passif :

	Période de neuf mois close le 30 septembre	Exercice clos le 31 décembre
	2021	2020
	\$	\$
Solde au début de la période	87 728	84 505
Conversion en actions ordinaires	(10 795)	-
Charge de désactualisation	1 034	1 193
Écarts de conversion	214	2 030
	78 181	87 728

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

Au 30 septembre 2021, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créditeurs pour un montant de 30 052 \$ et a utilisé un montant de 36 995 \$ de son programme (72 829 \$ et 85 156 \$ respectivement au 31 décembre 2020). Ces montants sont présentés dans les « créditeurs 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 septembre 2021, la limite autorisée par les institutions financières est de 100 000 \$.

## FINANCEMENT (SUITE)

### 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 prévisions futures d'achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 30 septembre 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 juillet 2022	0,79	11 410
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en mars 2022	1,37	5 086
Livre sterling / EURO	Jusqu'en mars 2022	1,16	3 077

<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 septembre 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

En 2017, 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. Jusqu'à leurs échéances en juillet 2021, ces contrats de swap fixaient les charges d'intérêts à 0,955 % (0,955 % au 31 décembre 2020).

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

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer l'impact sur les résultats découlant de la volatilité liée au prix du marché de ses actions ordinaires. Jusqu'à leur résiliation en août 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). Au cours du troisième trimestre de 2021, la Société a résilié les contrats de swap pour un coût s'élevant à 1 834 \$.

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

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 PCGR ».)*

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

## STRUCTURE DE CAPITAL (SUITE)

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

	Au 30 sept. 2021	Au 31 déc. 2020
	\$	\$
Trésorerie	23 222	54 379
Dette à long terme (selon la cédule de la dette à long terme ci-haut)	338 155	424 631
Endettement total net (la dette à long terme, nette de la trésorerie)	314 933	370 252
Débiteures convertibles	78 181	87 728
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	489 753	474 055
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires (incluant les débiteures convertibles) <sup>(1)</sup>	567 934	561 783

Le tableau suivant présente les ratios d'endettement :

	Au 30 sept. 2021	Au 31 déc. 2020
	\$	\$
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres attribuables aux actionnaires <sup>(1)</sup></i>	35,7 %	39,7 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres attribuables aux actionnaires <sup>(1)</sup></i>	59,5 %	75,6 %
<i>Ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté</i>	2,34x	3,99x
<i>Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires</i>	(2,7 %)	(6,5 %)
<i>Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires</i>	5,6 %	(1,8 %)

<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 attribuables aux actionnaires s'est amélioré de 4,0 %, 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 attribuables aux actionnaires s'est amélioré de 16,1 %, 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 1,65x, 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 attribuables aux actionnaires s'est amélioré de 7,4 %, principalement en raison d'un résultat ajusté plus élevé provenant de l'amélioration de la performance d'exploitation 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 septembre 2021, la Société respectait toutes les exigences requises.

## INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

### Conversion de débiteures convertibles en actions ordinaires

Pour le trimestre et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a émis 1 105 380 actions ordinaires (aucune en 2020) suite à la conversion de 15 000 \$CA de débiteures convertibles, résultant en une augmentation totale du capital-actions de 12 202 \$. Le prix moyen pondéré de conversion des débiteures convertibles était de 13,57 \$CA autant pour le trimestre que la période de neuf mois (aucun pour 2020).

### Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a émis 300 000 actions ordinaires (aucune en 2020) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 2 993 \$. Le prix moyen pondéré d'exercice des options d'achat d'actions était de 12,34 \$CA pour la période.

Au 30 septembre 2021, 43 792 680 actions ordinaires sont en circulation (42 387 300 au 31 décembre 2020).

## RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Les régimes de rémunération à base d'actions de la Société comprennent 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 (« UAD »), un régime d'unités d'actions lié à la performance (« UAP ») ainsi qu'un régime d'unités d'actions restreintes (« UAR »).

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

Un sommaire du régime d'options d'achat d'actions de la Société pour les périodes de neuf mois closes le 30 septembre 2021 et 2020 est présenté comme suit :

	Au 30 septembre			
	2021		2020	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)
En circulation au début de la période	1 244 163	15,52	709 923	26,62
Octroyées	690 000	14,34	950 000	12,34
Exercées	(300 000)	12,34	-	-
Annulées	(480 942)	17,77	(12 914)	19,17
	<b>1 153 221</b>	<b>14,71</b>	<b>1 647 009</b>	<b>18,44</b>

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, il n'y a eu aucune charge de rémunération (335 \$ en 2020). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, une charge de rémunération de 256 \$ (1 534 \$ en 2020) a été comptabilisée dans le « Résultat net » avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

## Régimes réglés en trésorerie

Les variations de nombre de UAD, UAP et UAR en circulation de la Société se détaillent comme suit :

	Périodes de neuf mois closes le 30 septembre					
	2021			2020		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En circulation au début de la période	398 807	521 857	736 408	291 789	247 481	-
Octroyées	110 781	380 034	545 208	183 984	381 643	743 279
Réclamées	(156 977)	-	(309 559)	(411)	-	-
Annulées	-	(610 034)	(386 402)	-	(73 244)	-
	<b>352 611</b>	<b>291 857</b>	<b>585 655</b>	<b>475 362</b>	<b>555 880</b>	<b>743 279</b>

La charge de rémunération (renversement) de chaque régime a été comptabilisée au sein des états consolidés intermédiaires des résultats comme suit :

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre					
	2021			2020		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	830	700	348	(466)	-	416
Éléments spéciaux (note 5)	124	-	728	-	-	-
	<b>954</b>	<b>700</b>	<b>1 076</b>	<b>(466)</b>	<b>-</b>	<b>416</b>



## STRUCTURE DE CAPITAL (SUITE)

	Périodes de neuf mois closes le 30 septembre					
	2021			2020		
	\$			\$		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	4 037	700	2 733	(469)	-	579
Éléments spéciaux (note 5)	467	-	3 183	-	-	-
	4 504	700	5 916	(469)	-	579

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

	Au 30 septembre 2021		
	UAD <sup>(2)</sup>	UAP	UAR
Créditeurs et charges à payer <sup>(1)</sup>	732	-	2 142
Obligations au titre des prestations définies à long terme	4 175	691	1 339
	4 907	691	3 481

	Au 31 décembre 2020		
	UAD <sup>(2)</sup>	UAP	UAR
Obligations au titre des prestations définies à long terme	2 490	-	1 435

<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2021, le passif de rémunération relatif à la réclamation de 59 924 UAD et 176 802 UAR a été comptabilisé au sein des passifs courants.

<sup>(2)</sup> Les contrats de swap sur actions ont été résiliés en août 2021 (leur juste valeur correspondait à un passif de 3 193 \$ 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, par des éléments spéciaux et un changement d'estimation, ainsi que par l'impact des acquisitions d'entreprises comparativement au 31 décembre 2020.

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

	Au 30 sept. 2021	Au 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>Actifs et passifs courants</b>						
Débiteurs et autres recevables	206 060	188 808	(744)	-	270	17 726
Stocks	338 957	368 992	(1 063)	(21 052)	1 268	(9 188)
Créditeurs et charges à payer	336 990	313 600	(951)	11 599	31	12 711
<b>Actifs et passifs à long terme</b>						
Immobilisations corporelles	143 640	155 071	(423)	(3 129)	1 565	(9 444)
Immobilisations incorporelles	175 227	186 863	(709)	(3 355)	-	(7 572)
Goodwill	339 606	340 328	(869)	-	147	-
Obligations au titre des prestations définies à long terme	16 451	28 337	(68)	2 446	-	(14 264)
Dette à long terme (incluant la portion court terme)	338 155	424 631	(1 260)	9 347	3 403	(97 966)
Déventures convertibles	78 181	87 728	214	-	-	(9 761)

### 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 :** La baisse résulte d'une combinaison de nombreux facteurs, notamment la saisonnalité, la gestion active et certains retards dans la chaîne d'approvisionnement.

**Créditeurs et charges à payer :** L'augmentation résulte principalement des achats saisonniers et d'un calendrier différent.

**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 qui a dépassé le niveau des nouveaux investissements.

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

**Dette à long terme :** Les flux de trésorerie générés par l'amélioration des performances d'exploitation ont permis un remboursement partiel de la dette.

**Déventures convertibles :** En août 2021, 15 000 \$CA des déventures convertibles de la Société ont été converties en 1 105 380 actions ordinaires à un prix de 13,57 \$CA par action, réduisant à 110 000 \$CA le montant de principal total des déventures convertibles subordonnées et non garanties de premier rang.

## 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 de gestion du 31 décembre 2020. Aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de neuf 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. D'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 :

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<b>Moyenne pour la période</b> (aux fins des états des résultats)				
Dollar canadien	0,79	0,75	0,80	0,74
Livre sterling	1,38	1,29	1,38	1,27

  

	Au 30 sept.	Au 31 déc.
	2021	2020
<b>Date de clôture</b> (aux fins des états de la situation financière)		
Dollar canadien	0,78	0,78
Livre sterling	1,34	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.

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

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 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.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2021 et le 30 septembre 2020  
(non audités, libellés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

États consolidés intermédiaires des résultats	37
États consolidés intermédiaires du résultat global	38
États consolidés intermédiaires des variations de capitaux propres attribuables aux actionnaires	39
Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	40
États consolidés intermédiaires de la situation financière	41
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	42

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Troisièmes trimestres clos le		Périodes de neuf mois closes le	
		30 septembre	30 septembre	30 septembre	30 septembre
		2021	2020	2021	2020
		\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>		<b>426 094</b>	395 352	<b>1 212 625</b>	1 105 570
Achats, nets de la fluctuation des stocks	5	<b>289 144</b>	280 396	<b>847 984</b>	781 882
Marge brute		<b>136 950</b>	114 956	<b>364 641</b>	323 688
Salaires et avantages sociaux		<b>67 258</b>	56 779	<b>199 113</b>	174 097
Autres dépenses d'exploitation		<b>28 952</b>	24 893	<b>83 069</b>	84 680
Éléments spéciaux	5	<b>5 414</b>	2 504	<b>21 889</b>	21 725
Résultat avant charges financières nettes, amortissement et impôt sur le résultat		<b>35 326</b>	30 780	<b>60 570</b>	43 186
Amortissement	6	<b>14 777</b>	15 217	<b>45 449</b>	47 706
Charges financières nettes	6	<b>5 867</b>	8 763	<b>23 629</b>	28 263
Résultat avant impôt sur le résultat		<b>14 682</b>	6 800	<b>(8 508)</b>	(32 783)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	6	<b>2 755</b>	2 346	<b>(395)</b>	(6 327)
<b>Résultat net</b>		<b>11 927</b>	4 454	<b>(8 113)</b>	(26 456)
<b>Résultat par action</b>	7				
De base		<b>0,28 \$</b>	0,11 \$	<b>(0,19) \$</b>	(0,62) \$
Dilué		<b>0,25 \$</b>	0,11 \$	<b>(0,19) \$</b>	(0,62) \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>	7				
De base		<b>43 042</b>	42 387	<b>42 608</b>	42 387
Dilué		<b>51 988</b>	42 387	<b>42 608</b>	42 387

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Troisièmes trimestres clos le		Périodes de neuf mois closes le	
		30 septembre	2020	30 septembre	2020
		2021	2020	2021	2020
		\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net</b>		<b>11 927</b>	4 454	<b>(8 113)</b>	(26 456)
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 (aucun impôt pour le trimestre et nette d'impôt de 3 \$ pour la période de neuf mois (22 \$ et 177 \$ pour les périodes correspondantes de 2020))		-	(62)	8	(492)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée au résultat net (aucun impôt pour le trimestre et nette d'impôt de 118 \$ pour la période de neuf mois (49 \$ et 101 \$ pour les périodes correspondantes de 2020))	6	11	138	327	282
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation		(3 885)	8 055	(2 754)	(3 799)
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		(3 744)	(257)	1 036	(3 105)
		<b>(7 618)</b>	7 874	<b>(1 383)</b>	(7 114)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :					
Réévaluations des obligations au titre des prestations définies à long terme (nettes d'impôt de 1 219 \$ et 3 869 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois (509 \$ et 2 366 \$ pour les périodes correspondantes de 2020))		3 381	1 411	10 731	(6 563)
Total des autres éléments du résultat global		<b>(4 237)</b>	9 285	<b>9 348</b>	(13 677)
<b>Résultat global</b>		<b>7 690</b>	13 739	<b>1 235</b>	(40 133)

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Capital- actions \$	Surplus d'apports \$	Composante capitaux propres des déventures convertibles \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres \$
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>		100 244	6 724	8 232	418 624	(26 830)	506 994
Résultat net		-	-	-	(26 456)	-	(26 456)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(6 563)	(7 114)	(13 677)
Résultat global		-	-	-	(33 019)	(7 114)	(40 133)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Dividendes		-	-	-	(2 923)	-	(2 923)
Paiements fondés sur des actions	10	-	1 534	-	-	-	1 534
		-	1 534	-	(2 923)	-	(1 389)
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>		100 244	8 258	8 232	382 682	(33 944)	465 472
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>		100 244	8 404	8 232	378 196	(21 021)	474 055
Résultat net		-	-	-	(8 113)	-	(8 113)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	10 731	(1 383)	9 348
Résultat global		-	-	-	2 618	(1 383)	1 235
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Conversion de déventures convertibles en actions ordinaires	13	12 202	-	(988)	-	-	11 214
Émission d'actions ordinaires	13	2 993	-	-	-	-	2 993
Transfert suite à l'exercice d'options d'achat d'actions		612	(612)	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	10	-	256	-	-	-	256
		15 807	(356)	(988)	-	-	14 463
<b>Solde au 30 septembre 2021</b>		116 051	8 048	7 244	380 814	(22 404)	489 753

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

# TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Troisièmes trimestres clos le		Périodes de neuf mois closes le	
		30 septembre	2020	30 septembre	2020
		2021	2020	2021	2020
		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		11 927	4 454	(8 113)	(26 456)
Ajustements pour :					
Éléments spéciaux et autres	5	5 414	2 504	42 489	21 725
Amortissement	6	14 777	15 217	45 449	47 706
Charges financières nettes	6	5 867	8 763	23 629	28 263
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	6	2 755	2 346	(395)	(6 327)
Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients		3 894	4 426	12 495	14 161
Autres éléments		(4 851)	275	(2 959)	2 074
Variation des éléments du fonds de roulement	8	8 879	29 392	(3 002)	23 175
Intérêts payés		(4 693)	(5 148)	(21 210)	(18 709)
Impôt sur le résultat versé		(1 104)	(155)	(2 776)	(1 340)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		42 865	62 074	85 607	84 272
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisition d'entreprise	9	(1 501)	(193)	(1 501)	(4 675)
Cession d'activité		-	-	-	258
Solde de prix d'achat, net		(555)	(41)	(613)	-
Trésorerie détenue en mains tierces		(214)	-	(214)	747
Produit de la vente d'un investissement		396	-	396	-
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(2 408)	(1 246)	(9 560)	(5 568)
Remboursements d'avances à des marchands membres		621	1 140	4 377	2 532
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(2 573)	(647)	(5 959)	(4 453)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		304	349	869	769
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(1 854)	(586)	(3 506)	(1 337)
Autres provisions payées		(330)	(143)	(582)	(331)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(8 114)	(1 367)	(16 293)	(12 058)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme	8	38 454	162	77 468	543 122
Remboursement de la dette à long terme	8	(84 718)	(84 164)	(180 335)	(626 417)
Augmentation (diminution) net(te) des dépôts de garantie des marchands membres		(216)	162	(562)	213
Émission d'actions ordinaires	13	2 993	-	2 993	-
Dividendes versés		-	-	-	(5 803)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(43 487)	(83 840)	(100 436)	(88 885)
Écarts de conversion		(453)	795	(35)	(435)
Diminution nette de la trésorerie		(9 189)	(22 338)	(31 157)	(17 106)
Trésorerie au début de la période		32 411	40 940	54 379	35 708
Trésorerie à la fin de la période		23 222	18 602	23 222	18 602

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



# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Au 30 septembre 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>	12		
Actifs courants :			
Trésorerie		23 222	54 379
Trésorerie détenue en mains tierces		1 242	1 475
Débiteurs et autres recevables		206 060	188 808
Impôt sur le résultat à recevoir		1 656	2 025
Stocks	5	338 957	368 992
Frais payés d'avance		7 176	9 520
Instruments financiers dérivés	14	159	-
Total des actifs courants		578 472	625 199
Investissements et avances aux marchands membres		21 261	27 106
Immobilisations corporelles		143 640	155 071
Immobilisations incorporelles		175 227	186 863
Goodwill		339 606	340 328
Actifs d'impôt différé		38 268	40 705
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 296 474</b>	<b>1 375 272</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		336 990	313 600
Solde de prix d'achat, net		1 016	1 796
Provision pour les frais de restructuration	5	1 942	3 246
Impôt sur le résultat à payer		4 607	8 359
Portion courante sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		27 077	28 406
Instruments financiers dérivés	14	-	4 579
Total des passifs courants		371 632	359 986
Obligations au titre des prestations définies à long terme		16 451	28 337
Dette à long terme	12	311 155	396 289
Débetures convertibles	12	78 181	87 728
Dépôts de garantie des marchands membres		5 474	6 041
Autres provisions		1 080	1 395
Passifs d'impôt différé		22 748	21 441
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>806 721</b>	<b>901 217</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES</b>		<b>489 753</b>	<b>474 055</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES</b>		<b>1 296 474</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 constituée en vertu de 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

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), tels qu'énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, qui incorpore les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires. 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 11 novembre 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 15 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 applicables.

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

Comme mentionné précédemment au cours de 2020 et des précédents trimestres de 2021, la direction a mis en place un plan d'intervention et suit de près l'évolution de la COVID-19, y compris ses répercussions sur la Société, l'économie et la population en général.

La Société a suivi et continue de suivre les programmes d'aide gouvernementaux en lien avec la COVID-19 et a bénéficié de ces programmes. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, aucun montant provenant de programmes d'aide gouvernementaux n'a été comptabilisé (811 \$ comptabilisés en réduction des coûts correspondants sous « Autres dépenses d'exploitation » et 3 436 \$ sous « Salaires et avantages sociaux » en 2020). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, des montants provenant de programmes d'aide gouvernementaux ont été comptabilisés en réduction des coûts correspondants sous « Autres dépenses d'exploitation » pour 752 \$ (1 500 \$ en 2020 ainsi que 3 436 \$ sous « Salaires et avantages sociaux »).

Plus d'informations à propos des risques pour la Société associés à la COVID-19 sont disponibles dans le Rapport de gestion de Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 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 :

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
<b>Changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks</b>	-	-	<b>20 600</b>	-
Frais de restructuration et autres relatifs aux plans d'amélioration	2 413	1 523	7 522	19 655
Autres éléments spéciaux	3 001	981	14 367	2 070
<b>Éléments spéciaux</b>	<b>5 414</b>	2 504	<b>21 889</b>	21 725
<b>Éléments spéciaux et autres</b>	<b>5 414</b>	2 504	<b>42 489</b>	21 725

## 5 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX ET AUTRES (SUITE)

### 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 neuf mois close le 30 septembre	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	685	7 867
Radiations	(9 786)	-
Écarts de conversion	(103)	489
	33 048	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.

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 neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres de 2 413 \$ et 7 522 \$ respectivement (1 523 \$ et 19 655 \$ en 2020). Ces frais se détaillent comme suit :

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs <sup>(1)</sup>	2 266	-	6 048	6 155
Autres frais encourus <sup>(2)</sup>	147	1 523	2 337	3 522
Changement d'estimation <sup>(3)</sup>	-	-	(863)	(429)
Frais de restructuration <sup>(4)</sup>	-	-	-	10 407
	2 413	1 523	7 522	19 655

<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 logistiques et de frais de relocalisation de stocks.

<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.

## 5 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX ET AUTRES (SUITE)

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre	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	(466)	(10 053)
Frais de restructuration comptabilisés au cours de la période	-	10 407
Écarts de conversion	25	250
	<b>1 942</b>	<b>3 246</b>

### Autres éléments spéciaux

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a entrepris des changements significatifs au sein des membres de l'exécutif. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé des frais de 3 001 \$ et 14 367 \$ respectivement (981 \$ et 2 070 \$ en 2020) qui se détaillent comme suit :

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Indemnités de départ <sup>(1)</sup> et bonis de rétention	2 997	939	14 230	1 914
Autres frais <sup>(2)</sup>	4	42	137	156
	<b>3 001</b>	<b>981</b>	<b>14 367</b>	<b>2 070</b>

<sup>(1)</sup> Comprend les charges de rémunération à base d'actions reconnues dans le cadre des indemnités de départ (voir note 10 pour plus de renseignements).

<sup>(2)</sup> Principalement composés de frais de consultation.

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

### Amortissement

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	3 536	4 143	11 235	12 971
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 537	6 171	19 884	20 068
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 704	4 903	14 330	14 667
	<b>14 777</b>	<b>15 217</b>	<b>45 449</b>	<b>47 706</b>

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

### Charges financières nettes

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Intérêts sur la dette à long terme	2 248	5 763	12 343	14 524
Intérêts sur les obligations locatives	1 281	1 338	3 976	4 183
Intérêts sur les débetures convertibles	1 403	1 407	4 410	4 158
Charge de désactualisation sur les débetures convertibles (note 12)	338	308	1 034	872
Amortissement des frais de financement (note 8)	306	(279)	773	3 764
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des prestations définies à long terme (note 11)	172	140	496	411
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférées aux résultats	11	187	445	383
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	110	(13)	183	152
	<b>5 869</b>	<b>8 851</b>	<b>23 660</b>	<b>28 447</b>
Produit d'intérêts des marchands membres et autres	(2)	(88)	(31)	(184)
	<b>5 867</b>	<b>8 763</b>	<b>23 629</b>	<b>28 263</b>

### Charge (recouvrement) d'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 intermédiaires des résultats se présente comme suit :

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition statutaire de la Société – 26,5 % (26,5 % en 2020)	3 890	1 801	(2 255)	(8 688)
Effet des écarts de taux d'imposition étrangers	(1 062)	(100)	(28)	969
Changements de taux d'imposition	-	324	3 642	947
Provision pour passif éventuel (renversement)	100	-	(1 548)	-
Bénéfice fiscal provenant de la structure de financement	(347)	-	(1 032)	-
Charges non déductibles	165	167	653	282
Autres	9	154	173	163
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition effectif de la Société	<b>2 755</b>	<b>2 346</b>	<b>(395)</b>	<b>(6 327)</b>
<i>Taux d'imposition effectif</i>	<b>18,8 %</b>	<b>34,5 %</b>	<b>4,6 %</b>	<b>19,3 %</b>

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, le taux d'imposition effectif de la Société était de 18,8 % et 4,6 % respectivement (34,5 % et 19,3 % en 2020). Pour le troisième trimestre, la diminution du taux d'imposition effectif, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à l'apport favorable d'une pondération différente des résultats imposables à travers les juridictions en 2021, ainsi qu'aux modifications apportées aux impôts sur les sociétés et une part plus importante de charges non déductibles qui ont impacté défavorablement le taux d'imposition effectif au cours du troisième trimestre de 2020. Pour la période de neuf mois, la diminution du taux d'imposition effectif, d'une année à l'autre, est attribuable à un important changement de taux d'imposition qui a été contrebalancé par le renversement de certaines provisions fiscales et les effets de la structure de financement de la Société.

## 7 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net utilisé pour le résultat de base par action	11 927 \$	4 454 \$	(8 113) \$	(26 456) \$
Impact de conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	1 279 \$	-	-	-
Résultat net utilisé pour le résultat dilué par action	13 206 \$	4 454 \$	(8 113) \$	(26 456) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	43 041 503	42 387 300	42 607 764	42 387 300
Impact de conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	8 682 836	-	-	-
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	263 366	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	51 987 705	42 387 300	42 607 764	42 387 300
<b>Résultat par action</b>				
De base	0,28 \$	0,11 \$	(0,19) \$	(0,62) \$
Dilué	0,25 \$	0,11 \$	(0,19) \$	(0,62) \$

<sup>(1)</sup> Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 augmentation du résultat par action (l'impact de conversion était anti-dilutif autant pour le trimestre que la période de neuf mois en 2020).

<sup>(2)</sup> Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, les options pour acheter 113 221 actions ordinaires (1 647 009 en 2020) ont été exclues du calcul du résultat dilué par action puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les options pour acheter 1 153 221 actions ordinaires ont été exclues du calcul du résultat dilué par action car l'impact de conversion aurait conduit à une augmentation du résultat par action (1 647 009 actions ordinaires ont été exclues en 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 INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

### Variation des éléments du fonds de roulement

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

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs et autres recevables	(5 651)	(15 059)	(19 398)	27 268
Stocks	7 983	7 521	9 187	146 602
Frais payés d'avance	3 042	1 332	(141)	810
Créditeurs et charges à payer	3 583	41 149	7 816	(143 744)
Provision pour les frais de restructuration et autres (note 5)	(78)	(5 551)	(466)	(7 761)
	8 879	29 392	(3 002)	23 175

Au 30 septembre 2021, des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles de 791 \$ et 299 \$ respectivement (91 \$ et 319 \$ au 30 septembre 2020) demeurent impayées et n'ont eu aucun impact sur la trésorerie.

## 8 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DES TRÉSORERIE (SUITE)

### 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 intermédiaires 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 neuf mois close le 30 septembre 2021
	\$
Solde au début de la période	424 631
Augmentation de la dette à long terme	77 468
Remboursement de la dette à long terme	(180 335)
Augmentation des obligations locatives	16 308
Obligations locatives acquises par regroupement d'entreprises (note 9)	1 475
Changements hors trésorerie des obligations locatives	(905)
Amortissement des frais de financement (note 6)	773
Écarts de conversion	(1 260)
	<b>338 155</b>

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le remboursement de la dette à long terme comprend 22 144 \$ de sorties de flux de trésorerie relatifs à des obligations locatives (20 349 \$ en 2020).

## 9 - REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021, la Société a acquis les actifs nets d'une entreprise opérant au Canada. Cette entreprise a été acquise dans le cours normal des activités. Le coût total de cette acquisition de 1 715 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs acquis en fonction de leur juste valeur, incluant un solde de prix d'achat de 214 \$, détenu en mains tierces.

Le principal élément ayant contribué à la comptabilisation d'un goodwill a été la capacité de l'entreprise acquise à générer des bénéfices supérieurs aux actifs corporels et incorporels nets acquis. Depuis sa date d'acquisition, l'entreprise acquise a contribué aux ventes pour un montant de 545 \$.

Au 30 septembre 2021, l'ensemble des justes valeurs suivantes ont été comptabilisées pour chaque catégorie d'actifs nets de l'entreprise acquise à la date d'acquisition: débiteurs et autres recevables pour 342 \$, stocks pour 1 208 \$, immobilisations corporelles pour 1 565 \$, goodwill pour 80 \$, obligations locatives - bâtiments pour 1 475 \$, et autres actifs nets pour (5) \$. Fiscalement, il est attendu que le goodwill soit déductible.

La Société évalue présentement la juste valeur estimative de certains actifs acquis au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020 ainsi que ceux acquis en 2021, 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

Les régimes de rémunération à base d'actions de la Société comprennent 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 (« UAD »), un régime d'unités d'actions lié à la performance (« UAP ») ainsi qu'un régime d'unités d'actions restreintes (« UAR »).

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

Un sommaire du régime d'options d'achat d'actions de la Société pour les périodes de neuf mois closes le 30 septembre 2021 et 2020 est présenté comme suit :

	2021		2020	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)
En circulation au début de la période	1 244 163	15,52	709 923	26,62
Octroyées	690 000	14,34	950 000	12,34
Exercées	(300 000)	12,34	-	-
Annulées	(480 942)	17,77	(12 914)	19,17
	<b>1 153 221</b>	<b>14,71</b>	<b>1 647 009</b>	<b>18,44</b>

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, il n'y a eu aucune charge de rémunération (335 \$ en 2020). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, une charge de rémunération de 256 \$ (1 534 \$ en 2020) a été comptabilisée dans le « Résultat net » avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

### Régimes réglés en trésorerie

Les variations de nombre de UAD, UAP et UAR en circulation de la Société se détaillent comme suit :

	2021			2020		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En circulation au début de la période	398 807	521 857	736 408	291 789	247 481	-
Octroyées	110 781	380 034	545 208	183 984	381 643	743 279
Réclamées	(156 977)	-	(309 559)	(411)	-	-
Annulées	-	(610 034)	(386 402)	-	(73 244)	-
	<b>352 611</b>	<b>291 857</b>	<b>585 655</b>	<b>475 362</b>	<b>555 880</b>	<b>743 279</b>

La charge de rémunération (renversement) de chaque régime a été comptabilisée au sein des états consolidés intermédiaires des résultats comme suit :

	2021			2020		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	830	700	348	(466)	-	416
Éléments spéciaux (note 5)	124	-	728	-	-	-
	<b>954</b>	<b>700</b>	<b>1 076</b>	<b>(466)</b>	<b>-</b>	<b>416</b>

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

	Périodes de neuf mois closes le 30 septembre					
	2021			2020		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
			\$			\$
Salaires et avantages sociaux	4 037	700	2 733	(469)	-	579
Éléments spéciaux (note 5)	467	-	3 183	-	-	-
	4 504	700	5 916	(469)	-	579

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

	Au 30 septembre 2021		
	\$		
	UAD <sup>(2)</sup>	UAP	UAR
Créditeurs et charges à payer <sup>(1)</sup>	732	-	2 142
Obligations au titre des prestations définies à long terme	4 175	691	1 339
	4 907	691	3 481

	Au 31 décembre 2020		
	\$		
	UAD <sup>(2)</sup>	UAP	UAR
Obligations au titre des prestations définies à long terme	2 490	-	1 435

<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2021, le passif de rémunération relatif à la réclamation de 59 924 UAD et 176 802 UAR a été comptabilisé au sein des passifs courants.

<sup>(2)</sup> Les contrats de swap sur actions ont été résiliés en août 2021 (leur juste valeur correspondait à un passif de 3 193 \$ au 31 décembre 2020).

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

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la charge de salaires et avantages sociaux de la Société relative aux régimes de retraite à prestations déterminées s'est chiffrée à 551 \$ et 1 663 \$ respectivement (635 \$ et 1 875 \$ en 2020), la charge d'intérêts nette de 172 \$ et 496 \$ respectivement (140 \$ et 411 \$ en 2020) a été comptabilisée dans les « Charges financières nettes » (note 6). Une charge d'avantages sociaux de 1 167 \$ et 3 502 \$ respectivement (1 034 \$ et 2 963 \$ 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	Au	Au
				30 septembre	31 décembre
				2021	2020
			\$	\$	\$
Facilité de crédit rotatif, taux variables <sup>(1)</sup>	2023	2,33 % à 2,34 %	-	122 053	103 379
Facilités de crédit à terme, taux variables <sup>(1)</sup>	2023	2,34 %	-	115 000	215 000
Frais de financement différés	-	-	-	(1 856)	(2 212)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2021 à 2026	0,50 % à 4,25 %	2 521	4 818	7 372
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2021 à 2033	1,32 % à 7,84 %	24 447	98 108	101 057
Autres	2021	-	32	32	35
			<b>27 000</b>	<b>338 155</b>	424 631
Portion courante de la dette à long terme				<b>27 000</b>	28 342
Dette à long terme				<b>311 155</b>	396 289

<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2021, un montant principal de 237 053 \$ 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 facilités de crédit à terme

En juin 2021, la Société a conclu une modification et mise à jour de la convention de crédit (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 \$. En août 2021, la Société a volontairement remboursé 35 000 \$ des 150 000 \$ restant sous les facilités de crédit à terme et ce, sans pénalité. Suite à ce remboursement partiel, le montant total disponible en vertu de la facilité de crédit a été réduit à 465 000 \$. Les facilités de crédit sont garanties par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs de la Société. La facilité de crédit rotatif et les facilités de crédit à terme peuvent être remboursées en tout temps sans pénalité et viennent à échéance le 30 juin 2023. La facilité de crédit rotatif est disponible en dollars canadiens, en dollars américains, en euros ou en livres sterling. Les facilités de crédit à terme ont été tirées en dollars américains. Au cours du troisième trimestre de 2021 et en conséquence de la réforme des taux d'intérêt de référence, la Société a partiellement modifié les taux d'intérêt variables applicables mentionnés dans la convention de crédit. Les taux sont désormais basés sur le Libor, le Libor en euro, le SONIA, les acceptations bancaires, le taux de base américain ou les taux préférentiels (Libor, Libor en euro, Libor en livres sterling, acceptations bancaires, taux de base américain ou taux préférentiels en 2020) majorés des marges applicables.

Le 27 octobre 2021, la Société a volontairement remboursé, sans pénalité, 7 000 \$ additionnels sous les facilités de crédit à terme, réduisant le montant total disponible en vertu de la facilité de crédit à 458 000 \$.

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

Au 30 septembre 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 septembre 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 152 \$, 278 \$ et 122 \$ (273 \$, 248 \$ et 122 \$ en 2020). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, ces charges totalisent respectivement 605 \$, 932 \$ et 379 \$ (805 \$, 825 \$ et 362 \$ en 2020). Ces charges ont été comptabilisées comme « Autres dépenses d'exploitation ».

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

### Débentures convertibles

En août 2021, 15 000 \$CA des débentures convertibles de la Société ont été convertis en 1 105 380 actions ordinaires à un prix de 13,57 \$CA par action, réduisant à 110 000 \$CA le montant de principal total des débentures convertibles subordonnées et non garanties de premier rang. Conséquemment, la composante capitaux propres des débentures a été réduite de 988 \$ (nette d'impôt de 419 \$).

Le tableau suivant présente le mouvement de la composante passif :

	Période de neuf mois close le 30 septembre	Exercice clos le 31 décembre
	2021	2020
	\$	\$
Solde au début de la période	87 728	84 505
Conversion en actions ordinaires	(10 795)	-
Charge de désactualisation (note 6)	1 034	1 193
Écarts de conversion	214	2 030
	78 181	87 728

## 13 - CAPITAL-ACTIONS

### Conversion de débentures convertibles en actions ordinaires

Pour le trimestre et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a émis 1 105 380 actions ordinaires (aucune en 2020) suite à la conversion de 15 000 \$CA de débentures convertibles, résultant en une augmentation totale du capital-actions de 12 202 \$. Le prix moyen pondéré de conversion des débentures convertibles était de 13,57 \$CA autant pour le trimestre que la période de neuf mois (aucun pour 2020).

### Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a émis 300 000 actions ordinaires (aucune en 2020) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 2 993 \$. Le prix moyen pondéré d'exercice des options d'achat d'actions était de 12,34 \$CA pour la période.

Au 30 septembre 2021, 43 792 680 actions ordinaires sont en circulation (42 387 300 au 31 décembre 2020).

## 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS

### Hiérarchie de juste valeur

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

- Niveau 1 : Consiste en une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés 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.

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

		Au 30 septembre 2021		Au 31 décembre 2020	
		\$		\$	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs financiers évalués au coût amorti</b>					
Avances aux marchands membres	<b>Niveau 2</b>	596	596	945	945
<b>Passifs financiers évalués au coût amorti</b>					
Dette à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement)	<b>Niveau 2</b>	237 085	237 085	318 414	318 414
Débetures convertibles	<b>Niveau 2</b>	78 181	84 382	87 728	89 561
Dépôts de garantie des marchands membres	<b>Niveau 2</b>	5 551	5 551	6 105	6 105
<b>Actifs (passifs) financiers évalués à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés					
Contrats de change à terme	<b>Niveau 2</b>	159	159	(932)	(932)
Swaps de taux d'intérêt – court terme <sup>(1)</sup>	<b>Niveau 2</b>	-	-	(454)	(454)
Contrats de swap sur actions	<b>Niveau 2</b>	-	-	(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.

Jusqu'à leur échéance, 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.

Jusqu'à leur résiliation, 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.

## 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

### Instrument 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 prévisions futures d'achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 30 septembre 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 juillet 2022	0,79	11 410
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en mars 2022	1,37	5 086
Livre sterling / EURO	Jusqu'en mars 2022	1,16	3 077

<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 septembre 2021 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

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

En 2017, 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. Jusqu'à leurs échéances en juillet 2021, ces contrats de swap fixaient les charges d'intérêts à 0,955 % (0,955 % au 31 décembre 2020).

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

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer l'impact sur les résultats découlant de la volatilité liée au prix du marché de ses actions ordinaires. Jusqu'à leur résiliation en août 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). Au cours du troisième trimestre de 2021, la Société a résilié les contrats de swap pour un coût s'élevant à 1 834 \$.

## 15 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

- FinishMaster États-Unis :** Distribution de peintures automobile, de revêtements industriels et d'accessoires connexes représentant FinishMaster, Inc. au sein du marché américain;
- Produits automobiles Canada :** Distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile, incluant la peinture automobile, les revêtements industriels et les accessoires connexes, à travers le réseau canadien;
- Parts Alliance Royaume-Uni :** Distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux à travers le Royaume-Uni; et
- Corporatif et autres :** Dépenses du siège social et autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

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

	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Troisièmes trimestres clos le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	174 872	163 490	144 489	137 240	106 733	94 622	-	-	426 094	395 352
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	10 071	1 714	11 851	13 768	6 516	4 212	(5 675)	(8 833)	22 763	10 861
Rémunération à base d'actions <sup>(2)</sup>	39	26	67	(7)	227	36	1 221	460	1 554	515
Éléments spéciaux (note 5)	1 927	1 435	486	78	-	-	3 001	991	5 414	2 504
Autres ajustements <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-	1 113	1 042	1 113	1 042
Résultat sectoriel présenté <sup>(4)</sup>	8 105	253	11 298	13 697	6 289	4 176	(11 010)	(11 326)	14 682	6 800
Charge d'impôt sur le résultat									2 755	2 346
Résultat net									11 927	4 454

	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	504 336	499 063	404 918	360 480	303 371	246 027	-	-	1 212 625	1 105 570
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	21 692	3 759	31 837	19 063	14 943	(352)	(24 930)	(27 992)	43 542	(5 522)
Rémunération à base d'actions <sup>(2)</sup>	525	36	558	119	421	146	4 702	2 155	6 206	2 456
Éléments spéciaux (note 5)	2 754	8 193	959	6 100	2 759	5 197	15 417	2 235	21 889	21 725
Autres ajustements <sup>(3)</sup>	20 600	-	-	-	-	-	3 355	3 080	23 955	3 080
Résultat sectoriel présenté <sup>(4)</sup>	(2 187)	(4 470)	30 320	12 844	11 763	(5 695)	(48 404)	(35 462)	(8 508)	(32 783)
Recouvrement d'impôt sur le résultat									(395)	(6 327)
Résultat net									(8 113)	(26 456)

<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 la rémunération à base d'actions, les éléments spéciaux et certains autres ajustements.

<sup>(2)</sup> Composée principalement de charges de rémunération relatives aux régimes de rémunération à base d'actions (note 10) ainsi que des variations de juste valeur liées aux contrats de swap sur actions, si applicable.

<sup>(3)</sup> Composés d'un changement d'estimation relatif à l'obsolescence de stocks (note 5) et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance.

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

## 15 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Troisièmes trimestres clos le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Ventes				
États-Unis	174 872	163 490	504 336	499 063
Canada	144 489	137 240	404 918	360 480
Royaume-Uni	106 733	94 622	303 371	246 027
	<b>426 094</b>	395 352	<b>1 212 625</b>	1 105 570

	Au 30 septembre 2021 \$			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	41 176	53 789	48 675	143 640
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	77 686	23 710	35 565	136 961
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	30 366	38 266
Goodwill	201 951	62 878	74 777	339 606

	Au 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