



LA FORCE DU TRAVAIL D'ÉQUIPE



DEUXIÈME TRIMESTRE 2019
RAPPORT INTERMÉDIAIRE

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

30 juin 2019

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	5
Profil et description	5
Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location	6
Mesures financières autres que les IFRS	9
Mise à jour sur le Plan d'amélioration de la performance	11
Analyse des résultats consolidés	12
Analyse des résultats par secteur	19
Flux de trésorerie	24
Financement	25
Structure de capital	27
Situation financière	29
Gestion des risques	30
Modifications aux principales méthodes comptables	30
Données sur le taux de change	30
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	31
Perspectives	31

FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

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

2019				
VENTES 456,2 \$	BAI 8,5 \$ 1,9 %	BAI AJUSTÉ ⁽¹⁾ 13,9 \$ 3,0 %	RÉSULTAT NET 6,3 \$ 0,15 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 10,4 \$ 0,25 \$/ACTION
2018				
VENTES 461,6 \$	BAI 21,0 \$ 4,6 %	BAI AJUSTÉ ⁽¹⁾ 22,3 \$ 4,8 %	RÉSULTAT NET 17,9 \$ 0,42 \$/ACTION	RÉSULTAT AJUSTÉ ⁽¹⁾ 18,4 \$ 0,44 \$/ACTION

Adoption d'IFRS 16 — Contrats de location :

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

Faits saillants :

- Des économies annualisées de 7,8 \$ réalisées au cours du trimestre dans le cadre du Plan d'amélioration de la performance (« PIP ») (10,5 \$ depuis le début de l'exercice) : 5,3 \$ dans le secteur FinishMaster États-Unis et 2,5 \$ dans le secteur Produits automobiles Canada. Ces économies proviennent de l'optimisation des effectifs et de l'intégration de 15 magasins corporatifs (19 depuis le début de l'exercice). Les frais de restructuration et autres comptabilisés au cours du trimestre se sont élevés à 1,8 \$ et incluent principalement des frais de consultants visant l'optimisation des processus de logistiques, des frais de déménagement ainsi que des frais hors caisse de 0,6 \$ pour la radiation d'actifs.
- L'incertitude et les défis macroéconomiques sévissant au Royaume-Uni ont incité la Société à élargir le PIP au sein du secteur Parts Alliance Royaume-Uni, et à ajuster la structure de coûts de ce segment. Parallèlement, le secteur FinishMaster États-Unis a récemment défini de nouvelles initiatives d'optimisation pour lesquelles des économies annualisées additionnelles sont attendues. Conjointement, ces deux secteurs devraient générer des économies supplémentaires s'élevant à 10,0 \$ sur une base annualisée.
- La dette nette ⁽¹⁾ a diminué de 93,5 \$ au cours du trimestre, bénéficiant des activités de financement des comptes fournisseurs ainsi que des flux de trésorerie disponibles de 32,1 \$.
- Les ventes consolidées se sont chiffrées à 456,2 \$ pour le trimestre courant. Une fois ajustées de l'écart de conversion sur devises étrangères de 11,0 \$ ou 2,4 %, les ventes consolidées se sont accrues de 1,2 % comparativement au trimestre correspondant de 2018. La croissance organique ⁽¹⁾ consolidée a été de 5,6 \$ ou 1,2 % pour le trimestre. Les secteurs Produits automobiles Canada et FinishMaster États-Unis ont rapporté une croissance organique ⁽¹⁾ de 5,5 % et 0,7 % respectivement, alors que le secteur Parts Alliance Royaume-Uni fait face à des défis macroéconomiques et a rapporté une croissance organique ⁽¹⁾ négative de 3,2 %.
- Le BAI et la marge du BAI ⁽¹⁾ ont été respectivement de 8,5 \$ et 1,9 % comparativement à 21,0 \$ et 4,6 % en 2018. Une fois ajustés des éléments spéciaux et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, le BAI et la marge du BAI ⁽¹⁾ se sont respectivement élevés à 13,9 \$ et 3,0 %, comparativement à 22,3 \$ et 4,8 % en 2018.
- Le résultat net s'est établi à 6,3 \$ ou 0,15 \$ par action comparativement à 17,9 \$ ou 0,42 \$ par action en 2018. Une fois ajusté, le résultat ⁽¹⁾ s'élève à 10,4 \$ ou 0,25 \$ par action en 2019 et 18,4 \$ ou 0,44 \$ par action en 2018.

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

RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS SÉLECTIONNÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des montants par action, des pourcentages et d'indication contraire)	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2019	2018 ⁽¹⁾	%	2019	2018 ⁽¹⁾	%
RÉSULTATS D'EXPLOITATION						
Ventes	456 175	461 571	(1,2)	876 212	883 665	(0,8)
BAIIA ⁽³⁾	31 734	35 443	(10,5)	53 090	62 445	(15,0)
Marge du BAIIA ⁽³⁾	7,0 %	7,7 %		6,1 %	7,1 %	
BAIIA ajusté ⁽³⁾	35 808	35 557	0,7	64 259	63 177	1,7
Marge du BAIIA ajusté ⁽³⁾	7,8 %	7,7 %		7,3 %	7,1 %	
BAI ⁽²⁾	8 540	21 042	(59,4)	7 243	33 147	(78,1)
Marge du BAI ⁽²⁾⁽³⁾	1,9 %	4,6 %		0,8 %	3,8 %	
BAI ajusté ⁽²⁾⁽³⁾	13 877	22 261	(37,7)	20 956	36 429	(42,5)
Marge du BAI ajusté ⁽²⁾⁽³⁾	3,0 %	4,8 %		2,4 %	4,1 %	
Éléments spéciaux	4 074	114		11 169	732	
Résultat net	6 318	17 875	(64,7)	4 985	28 266	(82,4)
Résultat ajusté ⁽³⁾	10 422	18 399	(43,4)	15 472	30 515	(49,3)
Flux de trésorerie disponibles ⁽³⁾	32 071	27 863	15,1	51 277	35 202	45,7
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE						
Résultat net	0,15	0,42	(64,3)	0,12	0,67	(82,1)
Résultat ajusté ⁽³⁾	0,25	0,44	(43,2)	0,37	0,72	(48,6)
Dividende (\$CA)	0,0925	0,0925		0,1850	0,1850	
Valeur comptable par action	12,22	12,61		12,22	12,61	
Nombre d'actions en circulation	42 387 300	42 193 742		42 387 300	42 193 742	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	42 387 300	42 230 000		42 387 300	42 251 785	

	30 juin 2019	1er janv. 2019 ⁽⁴⁾	31 déc. 2018
SITUATION FINANCIÈRE			
Fonds de roulement	263 843	237 614	256 365
Total des actifs	1 646 966	1 630 609	1 540 570
Endettement total net ⁽³⁾	533 594	515 706	418 703
Total des capitaux propres	518 086	519 930	523 882
Rendement du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	2,5 %	7,0 %	7,0 %
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽³⁾	6,1 %	9,1 %	9,1 %

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

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

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

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

COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019 en comparaison avec le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2018 et sur la situation financière au 30 juin 2019 en comparaison au 31 décembre 2018 et au 1er janvier 2019 pour les données conciliées à la suite de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2018. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au moment de l'approbation et de l'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés et du rapport de gestion par le conseil d'administration de la Société le 7 août 2019. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

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

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

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

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

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Ces déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels et les attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » incluse dans le rapport annuel 2018. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

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

PROFIL ET DESCRIPTION

Uni-Sélect est un chef de file nord-américain de la distribution de peintures automobile et industrielle et d'accessoires connexes, ainsi qu'un chef de file de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire de l'automobile au Canada et au Royaume-Uni. Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville, Québec, Canada et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

Au Canada, Uni-Sélect supporte plus de 16 000 ateliers de réparation/installation à travers un réseau national de plus de 1 100 grossistes indépendants et plus de 70 magasins corporatifs, dont plusieurs opèrent sous les programmes de bannières de Uni-Sélect incluant BUMPER TO BUMPER®, AUTO PARTS PLUS® et FINISHMASTER®. Uni-Sélect supporte également plus de 3 900 ateliers et magasins à travers ses bannières d'ateliers de réparation/installation, ainsi que ses bannières de carrosserie automobile.

Aux États-Unis, FinishMaster, Inc., une filiale à part entière de Uni-Sélect, opère un réseau national de plus de 190 magasins corporatifs de produits de revêtement automobile sous la bannière FINISHMASTER, laquelle dessert un réseau de plus de 30 000 clients annuellement incluant plus de 6 800 ateliers de carrosserie à titre de fournisseur privilégié.

Au Royaume-Uni et en Irlande, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de son groupe de filiales Parts Alliance, est un leader de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire. Le groupe supporte plus de 23 000 clients par le biais d'un réseau de plus de 180 magasins corporatifs.

ADOPTION D'IFRS 16 – CONTRATS DE LOCATION

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales méthodes comptables – Immobilisations corporelles

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

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

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

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

Principales méthodes comptables – Contrats de location

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

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

IMPACTS FINANCIERS ET COMPARABILITÉ

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

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

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

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

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

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

MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

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

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

Croissance organique ⁽¹⁾	<p>Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, de l'érosion des ventes provenant du PIP, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, de la différence du nombre de jours de facturation. Cette mesure aide Uni-Sélect à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.</p>
BAIIA ⁽¹⁾, BAIIA ajusté ⁽¹⁾ et BAIIA ajusté proforma ⁽¹⁾	<p>Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, l'amortissement et l'impôt sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p> <p>Le BAIIA ajusté exclut certains ajustements, qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres, aux indemnités de départ et bonis de rétention relatifs aux changements à la direction ainsi qu'aux frais de transactions nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance.</p> <p>Le BAIIA ajusté proforma retranche du BAIIA ajusté la charge de loyer prise en compte dans l'évaluation de l'obligation locative. Cette mesure représente le BAIIA ajusté avant l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location.</p>
Marge du BAIIA ⁽¹⁾, marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾ et marge du BAIIA ajusté proforma ⁽¹⁾	<p>La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes. La marge du BAIIA ajusté proforma est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté proforma divisé par les ventes.</p>
BAI ajusté ⁽²⁾, résultat ajusté et résultat ajusté par action ⁽¹⁾	<p>La direction utilise le BAI ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAI, le résultat net et le résultat par action provenant des activités d'exploitation, excluant certains ajustements, nets d'impôt pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action, qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. La direction considère que ces mesures facilitent l'analyse et permettent une meilleure compréhension de la performance des activités de la Société à la suite de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location. L'objectif de ces mesures est de fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais de restructuration et autres, aux indemnités de départ et bonis de rétention relatifs aux changements à la direction ainsi qu'à l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance. La direction considère l'acquisition de Parts Alliance comme transformationnelle. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
Marge du BAI ⁽¹⁾⁽²⁾ et marge du BAI ajusté ⁽¹⁾⁽²⁾	<p>La marge du BAI est un pourcentage qui correspond au BAI divisé par les ventes. La marge du BAI ajusté est un pourcentage qui correspond au BAI ajusté divisé par les ventes.</p>

Flux de trésorerie disponibles ⁽³⁾	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : la variation des éléments du fonds de roulement, les acquisitions d'immobilisations corporelles et la différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des activités, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulement (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative aux tableaux consolidés des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>
Endettement total net ⁽⁴⁾	<p>Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), nette de la trésorerie. À partir du 1er janvier 2019, l'endettement total net inclut les nouvelles obligations locatives provenant de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location, pour lesquelles le montant initial comptabilisé est de 97 003 \$.</p>
Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.</p>
Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), divisée par le total des capitaux propres.</p>
Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté. Pour fins de comparabilité, les nouvelles obligations locatives provenant de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location en date du 1er janvier 2019 sont pondérées pour refléter les résultats de la période comptabilisés selon IFRS 16 – Contrats de location.</p>
Rendement du total des capitaux propres moyens ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond au résultat net, divisé par le total des capitaux propres moyen.</p>
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens ⁽⁴⁾	<p>Ce ratio correspond au résultat ajusté ⁽¹⁾, auquel l'amortissement des immobilisations incorporelles de Parts Alliance est réintégré, divisé par le total des capitaux propres moyen.</p>

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

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

⁽³⁾ Voir la section « Flux de trésorerie » pour un rapprochement quantitatif entre les mesures financières autres que les IFRS et celles les plus directement comparables conformément aux IFRS.

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

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

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

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

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

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

L'incertitude et les défis macroéconomiques sévissant au Royaume-Uni ont incité la Société à élargir le PIP au sein du secteur Parts Alliance Royaume-Uni en juillet 2019, et par conséquent, à ajuster la structure de coûts et la productivité de ce segment. Ces initiatives devraient générer des économies annualisées de 5 000 \$. De même, le secteur FinishMaster États-Unis a récemment défini de nouvelles initiatives d'optimisation pour lesquelles des économies annualisées de 5 000 \$ sont attendues, en extra des 10 000 \$ mentionnées précédemment.

Grâce à ce plan et à ces initiatives, la Société anticipe maintenant des économies de coûts annualisées de 45 000 \$ d'ici la fin de 2020 (auparavant 35 000 \$), desquelles plus de 60 % ont été réalisées au 30 juin 2019. Depuis le début de l'exercice, la Société a réalisé des économies annualisées de 10 500 \$, provenant principalement des secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada.

Le déboursé total des coûts non récurrents de mise en œuvre du PIP a ainsi été révisé et devrait maintenant représenter 16 500 \$ (auparavant 13 500 \$), principalement pour des indemnités de départ, des frais de consultants et des frais de déménagement. La Société prévoit aussi de radier certains actifs pour environ 4 000 \$, principalement dans le secteur FinishMaster États-Unis. Au cours de la période de six mois de 2019, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres totalisant 7 961 \$, desquels un montant de 3 326 \$ représente un élément hors caisse pour la radiation d'actifs. *(Pour plus de renseignements, voir la section « Analyse des résultats consolidés ».)*

Au cours de la période de six mois, la Société a réduit ses effectifs et a intégré 19 magasins corporatifs. De plus, afin d'optimiser ses processus de logistique, la Société a intégré trois centres de distribution de moindre envergure au sein de deux de taille supérieure, lui permettant d'être plus compétitive et efficace. Ces nouveaux centres de distribution ont commencé leurs activités au cours du premier trimestre de 2019.

Le tableau suivant résume les impacts annualisés au 30 juin 2019 :

	Anticipé	Réalisé		
	D'ici la fin de 2020	En date de déc. 2018	Au cours de 2019	En date de juin 2019
Économies de coûts annualisées	45 000	18 700	10 500	29 200
Frais de restructuration et autres :				
Frais de restructuration ⁽¹⁾	9 500	5 055	1 985	7 040
Autres frais encourus ⁽²⁾	7 000	1 213	2 650	3 863
Radiation des actifs	4 000	-	3 326	3 326
	20 500	6 268	7 961	14 229
Dépenses nettes en immobilisation ⁽³⁾	7 000	5 509	715	6 224

⁽¹⁾ Principalement pour des indemnités de départ.

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

⁽³⁾ Inclut le produit de la vente d'un bâtiment et les incitatifs aux locataires.

Au 30 juin 2019, une provision pour les frais de restructuration de 3 009 \$ est comptabilisée dans les passifs courants de l'état de la situation financière de la Société. *(Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.)*

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

VENTES

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
<i>FinishMaster États-Unis</i>	212 249	210 954	416 759	412 333
<i>Produits automobiles Canada</i>	143 445	139 572	256 558	250 241
<i>Parts Alliance Royaume-Uni</i>	100 481	111 045	202 895	221 091
Ventes	456 175	461 571	876 212	883 665
		%		%
Variation des ventes	(5 396)	(1,2)	(7 453)	(0,8)
Impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	11 012	2,4	23 557	2,6
Nombre de jours de facturation	3 866	0,8	6 866	0,8
Érosion des ventes provenant du PIP	150	-	150	-
Acquisitions	(4 056)	(0,8)	(7 230)	(0,8)
Croissance organique consolidée	5 576	1,2	15 890	1,8

DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes consolidées, lorsque comparées au trimestre correspondant de 2018, ont été impactées par la baisse du dollar canadien et de la livre sterling lors de leur conversion au dollar américain pour un montant de 11 012 \$ ou 2,4 % ainsi que de par la différence du nombre de jours de facturation pour un montant de 3 866 \$ ou 0,8 %. En excluant l'effet des devises, les ventes consolidées ont augmenté de 1,2 % au cours du trimestre.

La croissance organique consolidée de 5 576 \$ ou 1,2 % provient principalement des secteurs Produits automobiles Canada et FinishMaster États-Unis, lesquels ont enregistré respectivement une croissance organique de 5,5 % et 0,7 %. Le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, faisant face à des défis macroéconomiques, a rapporté une croissance organique négative de 3,2 %.

PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes consolidées, lorsque comparées à la période correspondante de 2018, ont été impactées par la baisse du dollar canadien et de la livre sterling lors de leur conversion au dollar américain pour un montant de 23 557 \$ ou 2,6 % ainsi que par la différence du nombre de jours de facturation pour un montant de 6 866 \$ ou 0,8 %. En excluant l'effet des devises, les ventes consolidées ont augmenté de 1,8 % au cours de la période de six mois.

Pour la période de six mois, les secteurs Produits automobiles Canada et FinishMaster États-Unis ont enregistré respectivement une croissance organique de 5,1 % et 1,9 %, contrebalançant la décroissance organique de 2,2 % du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

MARGE BRUTE

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Marge brute	145 416	151 562	280 961	294 331
<i>En % des ventes</i>	31,9 %	32,8 %	32,1 %	33,3 %

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge brute, en pourcentage des ventes, a diminué de 90 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2018, principalement en raison d'une pression sur les prix et d'un changement dans la composition de la clientèle dans le secteur FinishMaster États-Unis. La performance du secteur Parts Alliance Royaume-Uni a aussi eu un impact important, les rabais volume ayant été affectés par la baisse des ventes ainsi que par une composition défavorable de produits.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des rabais additionnels dans le secteur Produits automobiles Canada provenant de la croissance des ventes ainsi que par un changement favorable dans la composition des canaux de distribution, à la suite de la croissance du réseau de magasins corporatifs affichant des marges plus élevées.

PÉRIODES DE SIX MOIS

La diminution de 120 points de base de la marge brute, en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2018, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

AVANTAGES DU PERSONNEL

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Avantages du personnel	79 487	79 148	158 102	160 648
<i>En % des ventes</i>	17,4 %	17,1 %	18,0 %	18,2 %

DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 30 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2018. Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, sont principalement affectés par les ressources additionnelles requises lors d'ouverture de magasins corporatifs, jusqu'à ce que le niveau de rendement optimal soit atteint, ainsi que par les récentes acquisitions d'entreprises, jusqu'à leur pleine intégration. De plus, une charge provenant des contrats de swaps sur actions relatifs à la rémunération à base d'actions a été comptabilisée au cours du trimestre.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les bénéfices provenant du PIP ainsi que par la diminution de la rémunération à court terme et à long terme de la Société en raison de la performance et du prix de l'action.

PÉRIODES DE SIX MOIS

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 20 points de base comparativement à la période correspondante de 2018. Cette variation est principalement attribuable à une diminution de la rémunération à long terme de la Société, à une meilleure absorption de la rémunération fixe découlant de la croissance organique globale ainsi qu'aux bénéfices provenant du PIP.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'ouverture de nouveaux magasins corporatifs et par les récentes acquisitions d'entreprises, lesquelles affectent les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, jusqu'à leur optimisation.

AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Autres dépenses d'exploitation	30 121	36 857	58 600	70 506
<i>En % des ventes</i>	6,6 %	8,0%	6,7 %	8,0%

DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont diminué de 140 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette variation est principalement attribuable à l'adoption d'IFRS 16 — Contrats de location le 1er janvier 2019, diminuant considérablement la charge de loyer d'environ 150 points de base.

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

Ces facteurs ont été contrebalancés par des gains de change sur devises étrangères enregistrés au cours du trimestre relativement aux variations du dollar canadien, alors que des pertes avaient été comptabilisées lors du trimestre correspondant de 2018.

PÉRIODES DE SIX MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont diminué de 130 points de base comparativement à la période correspondante de 2018. Cette variation est principalement attribuable à l'adoption d'IFRS 16 — Contrats de location le 1er janvier 2019, diminuant considérablement la charge de loyer d'environ 140 points de base.

Excluant l'impact de l'IFRS 16 — Contrats de location, les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, sont demeurées relativement constantes et sont relatives aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois clos le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Frais de restructuration et autres relatifs au PIP	1 768	-	7 961	-
Examen des solutions de rechange stratégiques	2 306	-	3 208	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	114	-	732
	4 074	114	11 169	732

Frais de restructuration et autres relatifs au PIP

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

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres de 1 768 \$ et 7 961 \$, respectivement. Ces frais se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Frais de restructuration ⁽¹⁾	-	-	1 985	-
Autres frais encourus ⁽²⁾	1 121	-	2 650	-
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs	647	-	3 326	-
	1 768	-	7 961	-

⁽¹⁾ Principalement pour des indemnités de départs.

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

Examen des solutions de rechange stratégiques

Le 18 septembre 2018, la Société a annoncé des changements à la direction avec le départ immédiat et le remplacement de son président et chef de la direction, et du président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc., ce qui a mené à l'examen des solutions de rechange stratégiques. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019, la Société a comptabilisé des frais totalisant 2 306 \$ et 3 208 \$, composés principalement de bonis de rétention et des frais de consultants relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégique.

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

En lien avec l'acquisition de Parts Alliance complétée en août 2017, la Société a comptabilisé des frais de transaction pour un montant de 732 \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2018. Ces frais de transaction incluent des frais d'acquisition de 278 \$ et d'autres charges relatives à l'acquisition pour 454 \$.

BAIIA

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

La conciliation suivante du BAIIA ajusté proforma a été préparée pour fins d'illustration et d'information seulement.

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Résultat net	6 318	17 875		4 985	28 266	
Charge d'impôt sur le résultat	2 222	3 167		2 258	4 881	
Amortissement	15 756	9 472		31 624	19 406	
Charges financières, montant net	7 438	4 929		14 223	9 892	
BAIIA	31 734	35 443	(10,5)	53 090	62 445	(15,0)
Marge du BAIIA	7,0 %	7,7 %		6,1 %	7,1 %	
Éléments spéciaux	4 074	114		11 169	732	
BAIIA ajusté	35 808	35 557	0,7	64 259	63 177	1,7
Marge du BAIIA ajusté	7,8 %	7,7 %		7,3 %	7,1 %	
Charge de loyer prise en compte dans l'évaluation de l'obligation locative ⁽¹⁾	(6 948)	-		(13 880)	-	
BAIIA ajusté proforma	28 860	35 557	(18,8)	50 379	63 177	(20,3)
Marge du BAIIA ajusté proforma	6,3 %	7,7 %		5,7 %	7,1 %	

⁽¹⁾ Incluent les nouveaux contrats de location de plus de 12 mois pour l'expansion du réseau de magasins corporatifs et de centres de distribution.

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Charges financières, montant net	7 438	4 929	14 223	9 892
En % des ventes	1,6 %	1,1 %	1,6 %	1,1 %

DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation des charges financières, comparativement au trimestre correspondant de 2018, est partiellement attribuable à la charge d'intérêts sur les obligations locatives, laquelle représente 30 points de base et résulte de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location le 1er janvier 2019, ainsi que de nouveaux contrats de location des 12 derniers mois pour l'expansion du réseau de magasins corporatifs et des centres de distribution. De plus, l'augmentation de la dette moyenne a engendré des frais d'emprunt plus élevés.

PÉRIODES DE SIX MOIS

L'augmentation des charges financières, comparativement à la période correspondante de 2018, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre. L'impact de la charge d'intérêts sur les obligations locatives représente 40 points de base pour la période de six mois.

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

AMORTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Amortissement	15 756	9 472	31 624	19 406
<i>En % des ventes</i>	3,5 %	2,1 %	3,6 %	2,2 %

DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation de l'amortissement, comparativement au trimestre correspondant de 2018, est attribuable à l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation, représentant 130 points de base, un résultat provenant de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location le 1er janvier 2019, ainsi que de nouveaux contrats de location des 12 derniers mois pour l'expansion du réseau de magasins corporatifs et des centres de distribution.

PÉRIODES DE SIX MOIS

L'augmentation de l'amortissement, comparativement à la période correspondante de 2018, est attribuable au même facteur que celui mentionné dans le trimestre. L'impact de l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation représente 130 points de base.

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

BAI

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

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Résultat net	6 318	17 875		4 985	28 266	
Charge d'impôt sur le résultat	2 222	3 167		2 258	4 881	
BAI	8 540	21 042	(59,4)	7 243	33 147	(78,1)
<i>Marge du BAI</i>	1,9 %	4,6 %		0,8 %	3,8 %	
Éléments spéciaux	4 074	114		11 169	732	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 263	1 105		2 544	2 550	
BAI ajusté	13 877	22 261	(37,7)	20 956	36 429	(42,5)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	3,0 %	4,8 %		2,4 %	4,1 %	

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAI ajusté a diminué de 180 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette variation s'explique principalement par une pression sur les prix et un changement dans la composition de la clientèle dans le secteur FinishMaster États-Unis, ainsi que par une baisse des activités de ventes dans le secteur Parts Alliance Royaume-Uni, affectant les conditions d'achats. De plus, la marge du BAI ajusté est impactée par l'ouverture de nouveaux magasins corporatifs jusqu'à leur atteinte du niveau de rendement optimal. De même, le trimestre a été impacté par des frais d'emprunt plus élevés en lien avec le niveau de la dette.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'augmentation des rabais volume dans le secteur Produits automobiles Canada, les économies réalisées en regard du PIP ainsi que par la diminution de la rémunération à court terme et à long terme. Lors du trimestre correspondant de 2018, la Société avait été affectée par des pertes de change sur devises étrangères alors que des gains ont été comptabilisés ce trimestre.

PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAI ajusté a diminué de 170 points de base comparativement à la période correspondante de 2018. Cette variation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Charge d'impôt sur le résultat	2 222	3 167	2 258	4 881
<i>Taux d'imposition</i>	26,0 %	15,1 %	31,2 %	14,7 %

DEUXIÈMES TRIMESTRES

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

PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation du taux d'imposition, comparativement à la période correspondante de 2018, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Résultat net	6 318	17 875	(64,7)	4 985	28 266	(82,4)
Éléments spéciaux, nets d'impôt	3 055	(371)		8 375	184	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	1 049	895		2 112	2 065	
Résultat ajusté	10 422	18 399	(43,4)	15 472	30 515	(49,3)
Résultat par action	0,15	0,42	(64,3)	0,12	0,67	(82,1)
Éléments spéciaux, nets d'impôt	0,07	(0,01)		0,20	-	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance, net d'impôt	0,02	0,02		0,05	0,05	
Résultat par action ajusté	0,25	0,44	(43,2)	0,37	0,72	(48,6)

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La diminution de 7 977 \$ ou 43,4 % du résultat ajusté, comparativement au trimestre correspondant de 2018, provient principalement d'un BAI ajusté plus faible et des changements fiscaux proposés aux États-Unis le 20 décembre 2018, qui devraient affecter les avantages rattachés à une structure de financement.

PÉRIODES DE SIX MOIS

La diminution de 15 043 \$ ou 49,3 % du résultat ajusté, comparativement à la période correspondante de 2018, provient des mêmes facteurs que ceux mentionnés dans 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.

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

	2019		2018				2017	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes								
États-Unis	212 249	204 510	203 440	214 209	210 954	201 379	198 956	206 495
Canada	143 445	113 113	122 460	131 128	139 572	110 669	123 023	133 612
Royaume-Uni ⁽¹⁾	100 481	102 414	93 555	103 508	111 045	110 046	92 999	55 700
	456 175	420 037	419 455	448 845	461 571	422 094	414 978	395 807
BAIIA	31 734	21 356	12 783	29 712	35 443	27 002	25 854	32 181
<i>Marge du BAIIA</i>	7,0 %	5,1 %	3,0 %	6,6 %	7,7 %	6,4 %	6,2 %	8,1 %
BAIIA ajusté	35 808	28 451	21 428	34 924	35 557	27 620	27 984	33 915
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	7,8 %	6,8 %	5,1 %	7,8 %	7,7 %	6,5 %	6,7 %	8,6 %
BAI ⁽²⁾	8 540	(1 297)	(2 852)	14 382	21 042	12 105	10 891	18 880
<i>Marge du BAI ⁽²⁾</i>	1,9 %	(0,3) %	(0,7) %	3,2 %	4,6 %	2,9 %	2,6 %	4,8 %
BAI ajusté ⁽²⁾	13 877	7 079	7 092	20 887	22 261	14 168	14 400	22 767
<i>Marge du BAI ajusté ⁽²⁾</i>	3,0 %	1,7 %	1,7 %	4,7 %	4,8 %	3,4 %	3,5 %	5,8 %
Éléments spéciaux	4 074	7 095	8 645	5 212	114	618	2 130	1 734
Résultat net	6 318	(1 333)	(2 363)	10 594	17 875	10 391	8 721	11 159
Résultat ajusté	10 422	5 050	5 430	15 528	18 399	12 116	11 613	15 851
Résultat net de base par action	0,15	(0,03)	(0,06)	0,25	0,42	0,25	0,21	0,26
Résultat ajusté de base par action	0,25	0,12	0,13	0,37	0,44	0,29	0,27	0,37
Résultat net dilué par action	0,15	(0,03)	(0,06)	0,25	0,42	0,25	0,21	0,26
<i>Dividende déclaré par action (\$CA)</i>	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925	0,0925
<i>Taux de change moyen des résultats (\$CA)</i>	0,75:1 \$	0,75:1 \$	0,76:1 \$	0,77:1 \$	0,77:1 \$	0,79:1 \$	0,79:1 \$	0,80:1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	1,29:1 \$	1,30:1 \$	1,29:1 \$	1,30:1 \$	1,36:1 \$	1,39:1 \$	1,33:1 \$	1,31:1 \$

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

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

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

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

INFORMATION SECTORIELLE

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

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

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Ventes	212 249	210 954	416 759	412 333
		%		%
Variation des ventes	1 295	0,6	4 426	1,1
Nombre de jours de facturation	-	-	3 221	0,8
Érosion des ventes provenant du PIP	150	0,1	150	0,0
Croissance organique	1 445	0,7	7 797	1,9

DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation des ventes de 0,6 % du secteur FinishMaster États-Unis, comparativement au trimestre correspondant de 2018, provient essentiellement de la croissance organique, laquelle a compensé largement l'érosion marginale des ventes à la suite de la consolidation de magasins corporatifs dans le cadre du PIP.

Il s'agit du cinquième trimestre consécutif pour lequel ce secteur enregistre une croissance organique. Cette performance s'explique par le développement de volume d'affaires et le recrutement de nouveaux clients, attribuable aux efforts déployés par l'équipe de ventes, malgré la restructuration en cours et la consolidation de 11 magasins corporatifs.

PÉRIODES DE SIX MOIS

L'augmentation des ventes de 1,1 % du secteur FinishMaster États-Unis, comparativement à la période correspondante de 2018, provient de la croissance organique, laquelle a partiellement été contrebalancée par une différence dans le nombre de jours de facturation.

La croissance organique de 1,9 %, enregistrée par ce secteur pour la période de six mois, est essentiellement attribuable aux efforts déployés par l'équipe de ventes.

BAI

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2019	2018	%	2019	2018	%
BAI	10 425	17 125	(39,1)	14 105	32 566	(56,7)
<i>Marge du BAI</i>	4,9 %	8,1 %		3,4 %	7,9 %	
Éléments spéciaux	1 168	-		6 481	-	
BAI ajusté	11 593	17 125	(32,3)	20 586	32 566	(36,8)
<i>Marge du BAI ajusté</i>	5,5 %	8,1 %		4,9 %	7,9 %	

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAI ajusté a diminué de 260 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette variance est principalement attribuable à une compression de la marge brute provenant de la combinaison d'un changement dans la composition de la clientèle et d'une pression sur les prix. L'impact du changement dans la composition de la clientèle provient d'un déplacement des ventes vers les clients nationaux, pour lesquels les rabais sont plus importants. De même, le trimestre a été affecté par une expérience défavorable au niveau des demandes d'assurance maladie.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une meilleure absorption des frais fixes provenant de la croissance organique et par des bénéfices réalisés à l'égard du PIP.

Dans le cadre du PIP et en plus de l'intégration de magasins corporatifs, le secteur FinishMaster États-Unis progresse avec un alignement organisationnel afin d'optimiser sa structure de coûts à son modèle d'affaires en évolution.

PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAI ajusté a diminué de 300 points de base comparativement à la période correspondante de 2018. Cette variance est essentiellement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

La revue approfondie, entreprise en janvier 2019 afin de développer un plan pour aligner le modèle d'affaires aux conditions du marché en évolution, est composée d'une réduction de l'effectif, de la fermeture de magasins corporatifs ainsi que d'une revue de la structure organisationnelle en plus de la réduction de coûts initiée en 2018. Ces initiatives progressent comme prévu avec l'intégration de 14 magasins corporatifs et des économies annualisées de 5 700 \$ réalisées au cours de la période de six mois.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Ventes	143 445	139 572	256 558	250 241
		%		%
Variation des ventes	3 873	2,8	6 317	2,5
Impact de la conversion du dollar canadien	5 149	3,7	10 775	4,3
Nombre de jours de facturation	2 192	1,5	1 991	0,8
Acquisitions	(3 510)	(2,5)	(6 209)	(2,5)
Croissance organique	7 704	5,5	12 874	5,1

DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes de ce secteur, lorsqu'ajustées de l'impact du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain, ont augmenté de 6,5 % comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette hausse a été propulsée par la croissance organique de 5,5 % et la contribution des acquisitions d'entreprises de 2,5 %, surpassant l'impact de la différence du nombre de jours de facturation.

La croissance organique rapportée par ce secteur pour le trimestre est attribuable à une amélioration des programmes de loyauté, une clientèle en croissance, la promotion des marques privées ainsi qu'un timing différent dans les ventes de peinture automobile et accessoires connexes.

PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes de ce secteur, lorsqu'ajustées de l'impact du dollar canadien lors de sa conversion en dollar américain, ont augmenté de 6,8 % comparativement à la période correspondante de 2018. Cette augmentation provient de la croissance organique de 5,1 % et de la contribution des acquisitions d'entreprises de 2,5 %, surpassant l'impact de la différence du nombre de jours de facturation.

La croissance organique rapportée par ce secteur pour la période de six mois est attribuable aux initiatives axées sur le service à la clientèle ainsi qu'au timing différent dans les ventes de peinture automobile et accessoires connexes.

BAI

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2019	2018	%	2019	2018	%
BAI	10 623	6 944	53,0	13 290	7 126	86,5
<i>Marge du BAI</i>	7,4 %	5,0 %		5,2 %	2,8 %	
Éléments spéciaux	600	-		1 480	-	
BAI ajusté	11 223	6 944	61,6	14 770	7 126	107,3
<i>Marge du BAI ajusté</i>	7,8 %	5,0 %		5,8 %	2,8 %	

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAI ajusté s'est améliorée de 280 points de base comparativement au trimestre correspondant de 2018, bénéficiant de la performance des magasins corporatifs, stimulés par les initiatives d'optimisation implantées récemment dans le cadre du PIP ainsi que d'un timing différent dans les rabais volume. De plus, ce secteur a bénéficié d'un gain de change sur devises étrangères, alors qu'une perte avait été comptabilisée en 2018.

PÉRIODES DE SIX MOIS

L'amélioration de 300 points de base de la marge du BAI ajusté, comparativement à la période correspondante de 2018, s'explique essentiellement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

En ce qui concerne le PIP, le secteur Produits automobiles Canada a intégré les activités des centres de distribution de Saskatoon et Calgary dans un centre de distribution supérieur à Calgary, dont les activités ont commencé au cours du premier trimestre de 2019. De plus, ce secteur a ouvert un super-magasin dans la région métropolitaine de Montréal et a intégré un magasin corporatif. Ces initiatives ont permis d'optimiser les services et les processus de la chaîne d'approvisionnement.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PARTS ALLIANCE ROYAUME-UNI

Ventes

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Ventes	100 481	111 045	202 895	221 091
		%		%
Variation des ventes	(10 564)	(9,5)	(18 196)	(8,2)
Impact de la conversion de la livre sterling	5 863	5,3	12 782	5,8
Nombre de jours de facturation	1 674	1,5	1 654	0,7
Acquisitions	(546)	(0,5)	(1 021)	(0,5)
Croissance organique	(3 573)	(3,2)	(4 781)	(2,2)

DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes de ce secteur, une fois ajustées de l'impact de la conversion de la livre sterling au dollar américain, ont diminué de 4,2 % comparativement au trimestre correspondant de 2018. La variation est attribuable à la croissance organique négative de 3,2 % et à la différence du nombre de jours de facturation, qui ont été partiellement contrebalancées par la contribution des acquisitions d'entreprises.

La croissance organique pour ce secteur a été affectée par les défis macroéconomiques sévissant au Royaume-Uni ainsi que par la perte d'un contrat de vente au cours du dernier trimestre de 2018. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la contribution des récentes ouvertures de magasins corporatifs. Le secteur Parts Alliance Royaume-Uni concentre ses efforts sur des initiatives visant à stimuler les ventes, dont la croissance des ventes en ligne et la signature de nouvelles ententes de comptes nationaux.

PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes de ce secteur, une fois ajustées de l'impact de la conversion de la livre sterling au dollar américain, ont diminué de 2,4 % comparativement à la période correspondante de 2018. La variation est attribuable à la croissance organique négative de 2,2 % et à la différence du nombre de jours de facturation, qui ont été partiellement contrebalancées par la contribution des acquisitions d'entreprises.

La croissance organique pour ce secteur a été affectée par une diminution des ventes de produits électriques en raison d'un hiver clément, comparativement à un hiver rigoureux l'année précédente, par la perte d'un contrat de vente durant le dernier trimestre de 2018, ainsi que par les défis macroéconomiques et l'incertitude entourant le Brexit. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la contribution des récentes ouvertures de magasins corporatifs. Au cours de la période de six mois, trois magasins corporatifs ont été ouverts, pour un total de 18 depuis son acquisition, permettant une présence accrue sur le marché au Royaume-Uni.

BAI

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2019	2018	%	2019	2018	%
BAI	(1 379)	6 459	(121,4)	941	13 741	(93,2)
<i>Marge du BAI</i>	(1,4 %)	5,8 %		0,5 %	6,2 %	

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La marge du BAI a diminué de 720 points de base, comparativement au trimestre correspondant de 2018. Cette variation est principalement attribuable à un volume de ventes et de rabais plus faible en lien avec la différence dans le nombre de jours de facturation, affectant l'absorption des frais fixes. De plus, la marge du BAI est affectée par les récents investissements pour l'expansion et l'optimisation du réseau de distribution. Les nouveaux emplacements ainsi que ceux qui ont été agrandis ont une incidence sur la marge du BAI sur une période qui peut s'échelonner de 12 à 24 mois, tant que le niveau de rendement optimal n'est pas atteint.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la diminution de la rémunération basée sur la performance.

Dans le cadre du PIP et afin d'adapter le modèle d'affaires aux difficultés macroéconomiques, le secteur Parts Alliance Royaume-Uni met en place des initiatives pour optimiser sa structure de coût et améliorer la productivité. Des économies annualisées de 5 000 \$ sont attendues au cours de la deuxième moitié de l'année.

PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAI a diminué de 570 points de base, comparativement à la période correspondante de 2018. Cette variation est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

Le nouveau centre de distribution national, situé au cœur du Royaume-Uni et inauguré au cours du premier trimestre de 2019 dans le cadre du PIP, est maintenant fonctionnel, offrant la possibilité de croître tout en améliorant l'efficacité.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Deuxièmes trimestres			Périodes de six mois		
	2019	2018	%	2019	2018	%
BAI	(11 129)	(9 486)	(17,3)	(21 093)	(20 286)	(4,0)
Éléments spéciaux	2 306	114		3 208	732	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance	1 263	1 105		2 544	2 550	
BAI ajusté	(7 560)	(8 267)	8,6	(15 341)	(17 004)	9,8

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation, comparativement au trimestre correspondant de 2018, est principalement attribuable à la diminution des frais professionnels ainsi qu'à la diminution des charges relatives à la rémunération à long terme, lesquelles sont affectées par le prix de l'action ordinaire et par la performance de la Société. Par ailleurs, une perte de change sur des prêts en devises étrangères avait été comptabilisée en 2018.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des frais d'emprunt plus élevés provenant de l'augmentation de la dette moyenne ainsi que par une charge provenant des contrats de swaps sur actions relatifs à la rémunération à base d'actions.

PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation, comparativement à la période correspondante de 2018, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

FLUX DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	97 176	38 865	27 689	8 581

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, comparativement au trimestre correspondant de 2018, provient principalement d'une utilisation différente du programme de financement des comptes fournisseurs, affectant positivement les créditeurs et charges à payer du trimestre courant. De plus, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 2019 ont bénéficié d'une réduction des stocks et des acomptes provisionnels d'impôts sur les résultats.

PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, comparativement à la période correspondante de 2018, provient principalement d'une réduction des stocks et des acomptes provisionnels d'impôts sur les résultats, en partie contrebalancée par des paiements importants effectués dans le cadre du programme de financement des comptes fournisseurs au cours du premier trimestre de 2019.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 019)	(22 435)	(17 020)	(37 397)

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La diminution des sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement au trimestre correspondant de 2018, est attribuable à un niveau plus faible d'incitatifs aux clients et d'acquisitions d'entreprises en 2019.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une augmentation d'investissements en immobilisations corporelles requis pour l'ouverture de nouveaux centres de distribution et de magasins corporatifs.

PÉRIODES DE SIX MOIS

La diminution des sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, comparativement à la période correspondante de 2018, est attribuable à un niveau plus faible d'incitatifs aux clients et d'acquisitions d'entreprises au cours de la période courante, ainsi qu'au produit de disposition sur la vente d'un bâtiment en 2019.

Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une augmentation d'investissements en immobilisations corporelles requis pour l'ouverture de nouveaux centres de distribution et de magasins corporatifs.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(86 141)	(11 827)	(11 814)	21 193

DEUXIÈMES TRIMESTRES

La variation des flux de trésorerie liés aux activités de financement, comparativement au trimestre correspondant de 2018, s'explique principalement par une différence d'utilisation favorable du programme de financement des comptes fournisseurs, tel que mentionné précédemment, permettant un plus grand remboursement de la facilité de crédit en 2019.

PÉRIODES DE SIX MOIS

La variation des flux de trésorerie liés aux activités de financement, comparativement à la période correspondante de 2018, s'explique principalement par un niveau plus faible d'incitatifs aux clients et d'acquisitions d'entreprises en 2019, permettant un remboursement partiel de la facilité de crédit.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	2019	2018	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	97 176	38 865	27 689	8 581
Variation des éléments de fonds de roulement	(59 460)	(8 188)	35 561	33 565
Acquisitions d'immobilisations corporelles	37 716	30 677	63 250	42 146
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de la période	(5 651)	(2 698)	(11 714)	(6 627)
	6	(116)	(259)	(317)
Flux de trésorerie disponibles	32 071	27 863	51 277	35 202

DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'augmentation des flux de trésorerie disponibles, comparativement au trimestre correspondant de 2018, s'explique par de plus faibles acomptes provisionnels d'impôts sur le résultat en 2019, lesquels ont partiellement été contrebalancés par des investissements additionnels en immobilisations corporelles en regard des nouveaux centres de distribution dans le cadre du PIP, ainsi que pour l'ouverture de nouveaux magasins corporatifs.

PÉRIODES DE SIX MOIS

L'amélioration des flux de trésorerie disponibles, comparativement à la période correspondante de 2018, s'explique essentiellement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

FINANCEMENT

DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

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

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

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 juin	1er janv.	31 déc.
				2019	2019	2018
Facilité de crédit rotatif, taux variables ^{(1) (2)}	2023	2,919% à 7,750 %	-	423 100	414 741	414 741
Obligations locatives - véhicules, taux variables	-	-	4 021	10 686	11 987	11 987
Obligations locatives – bâtiments, taux variables ⁽³⁾	-	-	23 927	106 672	97 003	-
Autres	2021	-	4	9	11	11
			27 952	540 467	523 742	426 739
Versements exigibles à court terme				27 952	26 674	4 136
Dette à long terme				512 515	497 068	422 603

⁽¹⁾ Au 30 juin 2019, un montant nominal de 427 081 \$ était utilisé en vertu de la facilité de crédit rotatif de la Société (418 220 \$ au 31 décembre 2018). L'écart de la valeur comptable présentée ci-dessus est composé de coûts de financements différés.

⁽²⁾ Au 30 juin 2019, un montant principal de 290 842 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif a été désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (302 865 \$ au 31 décembre 2018).

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

Facilités de crédit

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

Au 30 juin 2019, un montant de 198 000 \$, sujet aux clauses financières, était disponible (207 000 \$ au 31 décembre 2018).

PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 30 juin 2019, Uni-Sélect a bénéficié de modalités de paiement prolongées additionnelles sur ces créditeurs pour un montant de 193 753 \$ et a utilisé un montant de 270 965 \$ de son programme (213 478 \$ et 291 582 \$ respectivement au 31 décembre 2018). La limite autorisée par les institutions financières est de 300 000 \$. Ces montants sont présentés dans les « créditeurs et charges à payer » aux états consolidés résumés de la situation financière. Ce programme est disponible sur demande de la Société et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Instrument financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 30 juin 2019 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien/dollar américain	Jusqu'en décembre 2019	0,76	11 785
Livre sterling/dollar américain	Jusqu'en août 2019	1,31	1 937

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

⁽²⁾ Les taux de change au 30 juin 2019 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

La Société a également conclu des contrats de swaps de taux d'intérêt multidevises à court terme afin de synthétiquement convertir en dollars américains une portion de sa facilité de crédit rotatif libellée en dollars canadiens. Les contrats de swaps de taux d'intérêt multidevises consolidés en circulation au 30 juin 2019 sont présentés comme suit :

Reçoit - Nominal	Reçoit - Taux	Paie - Nominal	Paie - Taux	Échéance
35 000 \$CA	4,421 %	26 300 \$US	5,151 %	Juillet 2019

Ces swaps de taux d'intérêt multidevises à court terme ne sont pas désignés comme élément de couverture et sont évalués à la juste valeur à la fin de chaque période. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés des résultats comme « autres dépenses d'exploitation » et la contrepartie, actif ou passif, est présentée dans les instruments financiers dérivés aux états consolidés de la situation financière. Aux termes de ces contrats, la Société génère des flux de trésorerie compensatoires sur la position sous-jacente en termes de montants et de calendrier des opérations prévues. L'effet net des swaps de taux d'intérêt multidevises à court terme annule en partie l'impact des fluctuations de taux de change sur les gains/pertes de change résultant des dettes à long terme dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société.

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

La Société a conclu divers contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société, et ce pour un montant nominal de 55 000 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains (67 500 \$ en 2018), et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling (70 000 £ en 2018). Les swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêts entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et à 0,955 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling.

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 les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 30 juin 2019, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 364 277 actions ordinaires de la Société (364 277 au 31 décembre 2018).

STRUCTURE DE CAPITAL

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

LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

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

- un ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres;
- un ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres;
- un ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté;
- un rendement ajusté du total des capitaux propres moyens; et
- un ratio de distribution de dividendes du résultat ajusté converti en dollars canadiens de l'exercice précédent.

	30 juin	1er janv.	31 déc.
	2019	2019	2018
Composantes des ratios d'endettement :			
Dette à long terme	540 467	523 742	426 739
Endettement total net	533 594	515 706	418 703
Total des capitaux propres	518 086	519 930	523 882
Ratios d'endettement ⁽¹⁾ :			
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	50,7 %	49,8 %	44,4 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</i>	104,3 %	100,7 %	81,5 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté ⁽²⁾</i>	3,98	3,50	3,50
<i>Rendement du total des capitaux propres moyens</i>	2,5 %	7,0 %	7,0 %
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	6,1 %	9,1 %	9,1 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	22,2 %	21,9 %	21,9 %

⁽¹⁾ Ces ratios ne représentent pas les calculs exigés pour le respect des engagements bancaires, mais ceux que la Société juge pertinent de surveiller afin de s'assurer de la flexibilité de sa structure de capital.

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

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

La variation des ratios d'endettement, lorsque comparés aux données conciliées au 1er janvier 2019, est principalement attribuable à une augmentation du niveau de la dette provenant des obligations locatives additionnelles relatives aux nouveaux centres de distributions et magasins corporatifs ainsi qu'à d'importants paiements de crédateurs au cours du premier trimestre.

La variation du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens s'explique essentiellement par un résultat ajusté plus faible.

CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 30 juin 2019, la Société respectait toutes les exigences requises.

DIVIDENDES

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

Le 7 août 2019, la Société a déclaré le troisième dividende trimestriel de 2019 de 0,0925 \$CA par action, qui sera payé le 15 octobre 2019 aux actionnaires inscrits le 30 septembre 2019.

Ces dividendes sont admissibles aux fins d'impôt.

INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Au 30 juin 2019, 42 387 300 actions de la Société sont en circulation (42 387 300 au 31 décembre 2018).

Rachat et annulation d'actions

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2019, il n'y a eu aucun rachat ou annulation d'actions ordinaires.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, 92 696 actions ordinaires ont été rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en avril 2018. Les actions ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 1 422 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 1 232 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis.

Émission d'actions

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2019, aucune action ordinaire n'a été émise par la Société. Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a émis 12 626 actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 138 \$. Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 15,32 \$CA pour la période.

RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2019, 207 169 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (181 679 options pour 2018), pour un prix d'exercice moyen de 19,17 \$CA (28,61 \$CA en 2018). Au cours de la période de six mois, aucune option n'a été exercée (12 626 options en 2018) et aucune option n'a été annulée ou n'a expiré (37 640 options en 2018). Au 30 juin 2019, des options octroyées pour l'émission de 748 663 actions ordinaires (1 037 772 actions ordinaires au 30 juin 2018) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019, une charge de rémunération de 80 \$ et 209 \$ (328 \$ et 805 \$ pour les périodes correspondantes de 2018) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d'apports ».

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2019, la Société a octroyé 88 658 UAD (35 690 UAD en 2018) et a racheté 27 346 UAD (12 810 UAD en 2018). Une charge (revenu) de rémunération de 208 \$ et 103 \$ (297 \$ et (333) \$ pour les périodes correspondantes de 2018) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 211 780 UAD sont en circulation au 30 juin 2019 (176 217 UAD au 30 juin 2018). Au 30 juin 2019, le passif de rémunération s'élève à 1 977 \$ (2 114 \$ au 31 décembre 2018) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 2 199 \$ (passif de 1 332 \$ au 31 décembre 2018).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2019, la Société a octroyé 173 839 UAP (135 709 UAP en 2018) et a racheté 27 680 UAP (97 704 UAP en 2018). Aucune charge (revenu) de rémunération n'a été comptabilisée au cours du trimestre, alors qu'une charge (revenu) de rémunération de (144) \$ a été comptabilisée pour la période de six mois (455 \$ et (119) \$ pour les périodes correspondantes de 2018), et 306 262 UAP sont en circulation au 30 juin 2019 (311 000 UAP au 30 juin 2018). Au 30 juin 2019, il n'y avait pas de passif de rémunération (317 \$ au 31 décembre 2018) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 2 925 \$ (passif de 1 726 \$ au 31 décembre 2018).

SITUATION FINANCIÈRE

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

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'impact de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain comparativement au 1er janvier 2019 en raison de l'adoption d'IFRS 16 – Contrats de location.

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

	31 juin 2019	1er janv. 2019	31 déc. 2018	Impact des acquisitions d'entreprises	Impact de la conversion \$CA/\$US et £/\$US	Écarts nets
Court terme						
Débiteurs et autres recevables	278 451	248 507	247 732	39	4 030	25 875
Stocks	507 986	524 335	524 335	326	5 767	(22 442)
Créditeurs et charges à payer	515 535	531 380	532 676	-	6 730	(22 575)
Long terme						
Investissements et avances aux marchands membres	41 113	46 039	46 039	-	202	(5 128)
Immobilisations incorporelles	202 753	210 331	210 331	-	1 077	(8 655)
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme	21 213	12 799	12 799	-	621	7 793
Dette à long terme (incluant la portion court terme)	540 467	523 742	426 739	1 427	2 988	12 310

Explications des écarts nets :

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

Stocks : La diminution est attribuable à la vente des stocks additionnels, achetés à la fin d'exercice précédent afin de profiter de rabais annuels de performance par le secteur FinishMaster États-Unis. Ce facteur a été partiellement contrebalancé par la saisonnalité du secteur Produits automobiles Canada, combinée à une diminution plus faible que prévue du volume de ventes du secteur Parts Alliance Royaume-Uni.

Créditeurs et charges à payer : La diminution est principalement expliquée par d'importants paiements de créditeurs dans le cadre du programme de financement des comptes fournisseurs au cours du premier trimestre.

Investissements et avances aux marchands membres : La diminution est principalement expliquée par l'amortissement des incitatifs aux clients et les remboursements perçus, qui ont excédé les nouveaux investissements.

Immobilisations incorporelles : La diminution est attribuable à l'amortissement excédant les additions de la période.

Obligations au titre des avantages du personnel à long terme : Les réévaluations au cours de la période ont généré la comptabilisation de pertes actuarielles.

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

GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques qui pourraient avoir un impact significatif sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière. La Société maintient à jour un système d'analyse et de contrôle des risques d'exploitation, stratégiques et financiers afin de gérer de façon continue de nombreuses activités dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans le rapport annuel 2018.

Aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de six mois en regard de ces risques.

MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODIFICATIONS COMPTABLES ADOPTÉES EN 2019

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

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

	Deuxièmes trimestres		Périodes de six mois	
	30 juin 2019	30 juin 2018	30 juin 2019	30 juin 2018
Moyenne pour la période (aux fins des états des résultats)				
Dollar canadien	0,75	0,77	0,75	0,78
Livre sterling	1,29	1,36	1,29	1,38
			30 juin 2019	31 déc. 2018
Date de clôture (aux fins des états de la situation financière)				
Dollar canadien			0,76	0,73
Livre sterling			1,27	1,27

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

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

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

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 juin 2019, le président et chef de la direction et le vice-président principal et chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 juin 2019, cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président principal et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2019, aucun changement aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière n'a été fait, qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

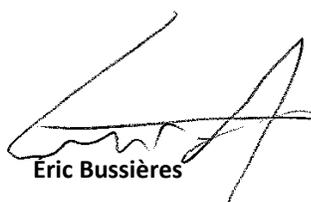
PERSPECTIVES

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



Brent Windom

Président et chef de la direction



Eric Bussièrès

Vice-président principal et chef de la direction financière

Approuvé par le conseil d'administration le 7 août 2019.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2019 (non audités)

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
		2019	2018	2019	2018
Ventes		456 175	461 571	876 212	883 665
Achats, nets de la fluctuation des stocks		310 759	310 009	595 251	589 334
Marge brute		145 416	151 562	280 961	294 331
Avantages du personnel		79 487	79 148	158 102	160 648
Autres dépenses d'exploitation		30 121	36 857	58 600	70 506
Éléments spéciaux	4	4 074	114	11 169	732
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		31 734	35 443	53 090	62 445
Charges financières, montant net	5	7 438	4 929	14 223	9 892
Amortissement	5	15 756	9 472	31 624	19 406
Résultat avant impôt sur le résultat		8 540	21 042	7 243	33 147
Charge d'impôt sur le résultat	5	2 222	3 167	2 258	4 881
Résultat net		6 318	17 875	4 985	28 266
Résultat par action (de base et dilué)	6	0,15	0,42	0,12	0,67
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	6				
De base		42 387	42 230	42 387	42 252
Dilué		42 387	42 282	42 387	42 319

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net	6 318	17 875	4 985	28 266
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net :				
Portion efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (nette d'impôt de 94 \$ et 256 \$ pour le trimestre et la période de six mois (99 \$ et 254 \$ pour les périodes correspondantes de 2018))	(280)	(287)	(741)	740
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée au résultat net (nette d'impôt de 25 \$ et 53 \$ pour le trimestre et la période de six mois (3 \$ et 39 \$ pour les périodes correspondantes de 2018))	(74)	8	(155)	112
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	(9 148)	(13 073)	(3 340)	2 471
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères (aucun impôt pour le trimestre et la période de six mois (aucun pour les périodes correspondantes de 2018))	6 445	(88)	9 115	(11 543)
	(3 057)	(13 440)	4 879	(8 220)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :				
Réévaluations des obligations au titre des prestations déterminées à long terme (nettes d'impôt de 898 \$ et 2 122 \$ pour le trimestre et la période de six mois (294 \$ et 257 \$ pour les périodes correspondantes 2018))	(2 558)	864	(6 040)	746
Total des autres éléments du résultat global	(5 615)	(12 576)	(1 161)	(7 474)
Résultat global	703	5 299	3 824	20 792

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires				Total des capitaux propres
		Capital-actions	Surplus d'apports	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
Solde au 31 décembre 2017		97 585	5 184	432 470	(17 262)	517 977
Résultat net		-	-	28 266	-	28 266
Autres éléments du résultat global		-	-	746	(8 220)	(7 474)
Résultat global		-	-	29 012	(8 220)	20 792
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Rachat et annulation d'actions ordinaires	12	(190)	-	(1 232)	-	(1 422)
Émission d'actions ordinaires	12	138	-	-	-	138
Transfert à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions		32	(32)	-	-	-
Dividendes		-	-	(6 122)	-	(6 122)
Paiements fondés sur des actions	9	-	805	-	-	805
		(20)	773	(7 354)	-	(6 601)
Solde au 30 juin 2018		97 565	5 957	454 128	(25 482)	532 168
Solde au 31 décembre 2018		100 244	6 005	457 455	(39 822)	523 882
Ajustements IFRS 16	3	-	-	(4 944)	992	(3 952)
Solde au 1er janvier 2019		100 244	6 005	452 511	(38 830)	519 930
Résultat net		-	-	4 985	-	4 985
Autres éléments du résultat global		-	-	(6 040)	4 879	(1 161)
Résultat global		-	-	(1 055)	4 879	3 824
Contributions et distributions aux actionnaires :						
Dividendes		-	-	(5 877)	-	(5 877)
Paiements fondés sur des actions	9	-	209	-	-	209
		-	209	(5 877)	-	(5 668)
Solde au 30 juin 2019		100 244	6 214	445 579	(33 951)	518 086

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestres		Périodes de six mois	
		clos le 30 juin		closes le 30 juin	
		2019	2018	2019	2018
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Résultat net		6 318	17 875	4 985	28 266
Éléments hors caisse :					
Éléments spéciaux	4	4 074	114	11 169	732
Charges financières, montant net	5	7 438	4 929	14 223	9 892
Amortissement	5	15 756	9 472	31 624	19 406
Charge d'impôt sur le résultat	5	2 222	3 167	2 258	4 881
Amortissement et réserves relatifs aux incitatifs accordés aux clients		4 981	3 877	10 315	7 985
Autres éléments hors caisse		914	412	2 557	(527)
Variation des éléments du fonds de roulement	7	59 460	8 188	(35 561)	(33 565)
Intérêts payés		(6 691)	(4 879)	(12 711)	(9 250)
Impôt sur le résultat recouvert (versé)		2 704	(4 290)	(1 170)	(19 239)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		97 176	38 865	27 689	8 581
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'entreprises		-	-	(294)	-
Solde de prix d'achat, net		(177)	(3 102)	(1 133)	(5 798)
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(4 902)	(18 240)	(9 285)	(27 170)
Remboursements d'avances à des marchands membres		2 397	2 191	3 994	3 035
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(5 651)	(2 698)	(11 714)	(6 627)
Produits de la disposition d'immobilisations corporelles		217	283	2 585	583
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(826)	(761)	(1 054)	(1 312)
Autres provisions payées		(77)	(108)	(119)	(108)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(9 019)	(22 435)	(17 020)	(37 397)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Augmentation de la dette à long terme		18 566	29 392	114 225	97 913
Remboursement de la dette à long terme	7	(101 781)	(37 009)	(120 007)	(69 624)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		6	182	(147)	446
Rachat et annulation d'actions ordinaires	12	-	(1 422)	-	(1 422)
Émission d'actions ordinaires	12	-	138	-	138
Dividendes versés		(2 932)	(3 108)	(5 885)	(6 258)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(86 141)	(11 827)	(11 814)	21 193
Écarts de conversion		(179)	(583)	(18)	(19)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		1 837	4 020	(1 163)	(7 642)
Trésorerie au début de la période		5 036	19 010	8 036	30 672
Trésorerie à la fin de la période		6 873	23 030	6 873	23 030

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	30 juin	1er janv.	31 déc.
		2019	2019	2018
ACTIFS			(note 3)	
Actifs courants :				
Trésorerie		6 873	8 036	8 036
Trésorerie détenue en mains tierces		3 616	3 591	3 591
Débiteurs et autres recevables		278 451	248 507	247 732
Impôt sur le résultat à recevoir		22 179	16 789	16 789
Stocks		507 986	524 335	524 335
Frais payés d'avance		12 794	10 502	10 502
Instruments financiers dérivés	13	136	442	442
Total des actifs courants		832 035	812 202	811 427
Investissements et avances aux marchands membres		41 113	46 039	46 039
Immobilisations corporelles	8	175 417	171 584	83 956
Immobilisations incorporelles		202 753	210 331	210 331
Goodwill		374 252	372 007	372 007
Instruments financiers dérivés	13	-	940	940
Actifs d'impôt différé		21 396	17 506	15 870
TOTAL DES ACTIFS		1 646 966	1 630 609	1 540 570
PASSIFS				
Passifs courants :				
Créditeurs et charges à payer		515 535	531 380	532 676
Solde de prix d'achat, net		2 583	3 580	4 062
Provision pour les frais de restructuration	4	3 009	2 939	4 173
Impôt sur le résultat à payer		10 393	3 987	3 987
Dividendes à payer		2 992	2 876	2 876
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres		28 044	26 768	4 230
Instruments financiers dérivés	13	5 636	3 058	3 058
Total des passifs courants		568 192	574 588	555 062
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		21 213	12 799	12 799
Dette à long terme	11	512 515	497 068	422 603
Dépôts de garantie des marchands membres		5 494	5 424	5 424
Solde de prix d'achat		1 260	1 212	1 212
Autres provisions		1 307	1 424	1 424
Instruments financiers dérivés	13	336	-	-
Passifs d'impôt différé		18 563	18 164	18 164
TOTAL DES PASSIFS		1 128 880	1 110 679	1 016 688
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		518 086	519 930	523 882
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		1 646 966	1 630 609	1 540 570

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, des pourcentages et d'indication contraire) (non audités)

1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

Uni-Sélect inc. (« Uni-Sélect ») est une société domiciliée au Canada dûment constituée et régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec). Uni-Sélect est la société mère ultime d'un groupe d'entreprises comprenant Uni-Sélect et ses filiales (collectivement désignées la « Société »). La Société est un important distributeur de produits automobiles et de peinture et produits connexes pour véhicules automobiles. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

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

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

2 - BASE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicable à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permit sous IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers consolidés présentés dans le rapport annuel. Les principales méthodes comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 7 août 2019.

Base de mesure

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

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Saisonnalité des activités intermédiaires

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, à l'exception des modifications découlant de la première application des normes IFRS mentionnées à la note 3.

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Modifications comptables adoptées en 2019

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

Contrats de location

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

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

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

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

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

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

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

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

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

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

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

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

Principales méthodes comptables – Immobilisations corporelles

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

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

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

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

Principales méthodes comptables – Contrats de location

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

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

3 - MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Modifications comptables futures

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

4 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Frais de restructuration et autres relatifs au Plan d'amélioration de la performance	1 768	-	7 961	-
Examen des solutions de rechange stratégiques	2 306	-	3 208	-
Frais de transaction nets relatifs à l'acquisition de Parts Alliance	-	114	-	732
	4 074	114	11 169	732

Frais de restructuration et autres relatifs au Plan d'amélioration de la performance

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

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres de 1 768 \$ et 7 961 \$, respectivement. Ces frais se détaillent comme suit :

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Frais de restructuration ⁽¹⁾	-	-	1 985	-
Autres frais encourus ⁽²⁾	1 121	-	2 650	-
Frais hors caisse relatifs à la radiation d'actifs	647	-	3 326	-
	1 768	-	7 961	-

⁽¹⁾ Principalement pour des indemnités de départs.

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

4 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX (SUITE)

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

	Période de six mois		Exercice
	close le 30 juin	clos le 31 décembre	
	2019		2018
Solde au début de la période, 31 décembre	4 173		-
Plus: Ajustements IFRS 16 (note 3)	(1 234)		-
Solde au début de la période, 1er janvier	2 939		-
Frais de restructuration comptabilisés au cours de la période	1 985		5 055
Provision utilisée au cours de la période	(1 991)		(848)
Écarts de conversion	76		(34)
Solde à la fin de la période	3 009		4 173

Examen des solutions de rechange stratégiques

Le 18 septembre 2018, la Société a annoncé des changements à la direction avec le départ immédiat et le remplacement de son président et chef de la direction, et du président et chef de l'exploitation de FinishMaster, Inc., ce qui a mené à l'examen des solutions de rechange stratégiques. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019, la Société a comptabilisé des frais totalisant 2 306 \$ et 3 208 \$, composés principalement de bonis de rétention et des frais de consultants relatifs à l'examen des solutions de rechange stratégique.

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

En lien avec l'acquisition de Parts Alliance complétée en août 2017, la Société a comptabilisé des frais de transaction pour un montant de 732 \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2018. Ces frais de transaction incluent des frais d'acquisition de 278 \$ et d'autres charges relatives à l'acquisition pour 454 \$.

5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Charges financières, montant net

	Trimestres		Périodes de six mois	
	clos le 30 juin		closes le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Intérêts sur la dette à long terme	5 628	4 438	10 444	8 750
Intérêts sur les obligations locatives	1 496	101	3 221	236
Amortissement des frais de financement	248	244	441	488
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	135	127	243	257
Reclassement des pertes (gains) réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférées aux résultats	(99)	11	(208)	151
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	90	46	197	89
	7 498	4 967	14 338	9 971
Produit d'intérêts des marchands membres et autres	(60)	(38)	(115)	(79)
	7 438	4 929	14 223	9 892

Amortissement

	Trimestres		Périodes de six mois	
	clos le 30 juin		closes le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Amortissement des immobilisations corporelles	3 984	3 768	7 877	7 412
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 853	1 015	13 922	2 149
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 919	4 689	9 825	9 845
	15 756	9 472	31 624	19 406

5 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (SUITE)

Impôt sur le résultat

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019, la charge d'impôt sur le résultat était de 2 222 \$ et 2 258 \$ (3 167 \$ et 4 881 \$ pour les périodes correspondantes 2018) et le taux d'imposition correspondant était de 26,0 % et 31,2 % (15,1 % et 14,7 % pour les périodes correspondantes de 2018). La variation, d'une année à l'autre, est principalement attribuable à la variation du bénéfice fiscal prévu d'une structure de financement suite aux modifications proposées aux Lois fiscales le 20 décembre 2018 aux États-Unis ainsi qu'à l'impact des différences de taux d'imposition des juridictions étrangères et à la pondération géographique différente du « résultat avant impôt sur le résultat ».

6 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net utilisé pour le résultat de base et dilué par action	6 318	17 875	4 985	28 266
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	42 387 300	42 230 000	42 387 300	42 251 785
Incidence des options d'achat d'actions ⁽¹⁾	-	51 912	-	67 110
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	42 387 300	42 281 912	42 387 300	42 318 895
Résultat par action de base et dilué	0,15	0,42	0,12	0,67

⁽¹⁾ Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019, les options pour acheter 748 663 actions ordinaires (844 214 pour les périodes correspondantes 2018) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

7 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Variation des éléments du fonds de roulement

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Débiteurs et autres recevables	(18 468)	(23 900)	(25 604)	(33 597)
Stocks	8 217	158	22 442	(8 439)
Frais payés d'avance	(796)	(73)	(2 336)	(2 992)
Créditeurs et charges à payer	71 467	32 003	(28 072)	11 463
Provision pour les frais de restructuration et autres (note 4)	(960)	-	(1 991)	-
	59 460	8 188	(35 561)	(33 565)

Remboursement de la dette à long terme

Pour la période de six mois close le 30 juin 2019, le remboursement de la dette à long terme comprend pour 11 969 \$ de sorties de flux de trésorerie (10 608 \$ pour 2018) en lien avec les contrats de location.

8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrain et pavage	Bâtiments	Actifs au titre de droits d'utilisation – bâtiments	Mobilier et équipement	Équipement informatique et logiciels d'exploitation	Matériel roulant	Actifs au titre de droits d'utilisation – véhicules	Améliorations locatives	Total
Coût	6 257	23 530	-	39 715	34 849	22 141	25 242	23 984	175 718
Amortissement cumulé	(420)	(9 501)	-	(21 707)	(23 794)	(10 157)	(13 562)	(12 621)	(91 762)
Valeur comptable nette à la fin de l'exercice 2018	5 837	14 029	-	18 008	11 055	11 984	11 680	11 363	83 956
Plus: ajustements IFRS 16 (note 3)									
Coût ⁽¹⁾	-	-	170 210	-	-	-	-	1 582	171 792
Amortissement cumulé	-	-	(84 164)	-	-	-	-	-	(84 164)
Ajustements nets totaux	-	-	86 046	-	-	-	-	1 582	87 628
Coût	6 257	23 530	170 210	39 715	34 849	22 141	25 242	25 566	347 510
Amortissement cumulé	(420)	(9 501)	(84 164)	(21 707)	(23 794)	(10 157)	(13 562)	(12 621)	(175 926)
Valeur comptable nette au 1er janvier 2019	5 837	14 029	86 046	18 008	11 055	11 984	11 680	12 945	171 584
Acquisitions	-	47	18 780	4 715	2 434	2 017	927	1 125	30 045
Dépréciation (note 4)	-	(20)	(2 780)	(259)	(49)	-	-	(218)	(3 326)
Dispositions	(517)	(1 405)	(656)	(123)	(45)	(391)	(170)	(4)	(3 311)
Amortissement (note 5)	(22)	(383)	(12 101)	(1 682)	(2 305)	(2 251)	(1 821)	(1 234)	(21 799)
Écarts de conversion	98	251	1 082	266	180	41	52	254	2 224
Solde au 30 juin 2019	5 396	12 519	90 371	20 925	11 270	11 400	10 668	12 868	175 417
Coût	5 856	22 637	187 057	44 577	37 318	22 184	25 415	26 454	371 498
Amortissement cumulé	(460)	(10 118)	(96 686)	(23 652)	(26 048)	(10 784)	(14 747)	(13 586)	(196 081)
Valeur comptable nette au 30 juin 2019	5 396	12 519	90 371	20 925	11 270	11 400	10 668	12 868	175 417

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

9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2019, 207 169 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (181 679 options pour 2018), pour un prix d' exercice moyen de 19,17 \$CA (28,61 \$CA en 2018). Au cours de la période de six mois, aucune option n' a été exercée (12 626 options en 2018) et aucune option n' a été annulée ou n' a expiré (37 640 options en 2018). Au 30 juin 2019, des options octroyées pour l' émission de 748 663 actions ordinaires (1 037 772 actions ordinaires au 30 juin 2018) sont en circulation dans le cadre du régime d' options de la Société. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019, une charge de rémunération de 80 \$ et 209 \$ (328 \$ et 805 \$ pour les périodes correspondantes de 2018) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « surplus d' apports ».

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2019, la Société a octroyé 88 658 UAD (35 690 UAD en 2018) et a racheté 27 346 UAD (12 810 UAD en 2018). Une charge (revenu) de rémunération de 208 \$ et 103 \$ (297 \$ et (333) \$ pour les périodes correspondantes de 2018) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 211 780 UAD sont en circulation au 30 juin 2019 (176 217 UAD au 30 juin 2018). Au 30 juin 2019, le passif de rémunération s' élève à 1 977 \$ (2 114 \$ au 31 décembre 2018) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 2 199 \$ (passif de 1 332 \$ au 31 décembre 2018).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2019, la Société a octroyé 173 839 UAP (135 709 UAP en 2018) et a racheté 27 680 UAP (97 704 UAP en 2018). Aucune charge (revenu) de rémunération n' a été comptabilisée au cours du trimestre, alors qu' une charge (revenu) de rémunération de (144) \$ a été comptabilisée pour la période de six mois (455 \$ et (119) \$ pour les périodes correspondantes de 2018), et 306 262 UAP sont en circulation au 30 juin 2019 (311 000 UAP au 30 juin 2018). Au 30 juin 2019, il n' y avait pas de passif de rémunération (317 \$ au 31 décembre 2018) et la juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 2 925 \$ (passif de 1 726 \$ au 31 décembre 2018).

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

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2019, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations déterminées s' est chiffrée à 487 \$ et 977 \$ (659 \$ et 1 332 \$ pour les périodes correspondantes de 2018), et la charge d' intérêts nette de 135 \$ et 243 \$ (127 \$ et 257 \$ pour les périodes correspondantes de 2018) a été comptabilisée dans les « charges financières, montant net ». Une charge d' avantages du personnel de 1 264 \$ et 2 407 \$ (1 085 \$ et 2 120 \$ pour les périodes correspondantes de 2018) relative aux régimes de retraite à cotisations déterminées de la Société a aussi été comptabilisée pour les mêmes périodes respectives.

11 - DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d' intérêt effectif	Court terme	30 juin	1er janv.	31 déc.
				2019	2019	2018
Facilité de crédit rotatif, taux variables ^{(1) (2)}	2023	2,919 % à 7,750 %	-	423 100	414 741	414 741
Obligations locatives - véhicules, taux variables	-	-	4 021	10 686	11 987	11 987
Obligations locatives – bâtiments, taux variables ⁽³⁾	-	-	23 927	106 672	97 003	-
Autres	2021	-	4	9	11	11
			27 952	540 467	523 742	426 739
Versements exigibles à court terme				27 952	26 674	4 136
Dettes à long terme				512 515	497 068	422 603

⁽¹⁾ Au 30 juin 2019, un montant nominal de 427 081 \$ était utilisé en vertu de la facilité de crédit rotatif de la Société (418 220 \$ au 31 décembre 2018). L' écart de la valeur comptable présentée ci-dessus est composé de coûts de financements différés.

⁽²⁾ Au 30 juin 2019, un montant principal de 290 842 \$ relatif à la facilité de crédit rotatif a été désigné comme couverture de l' investissement net dans des filiales étrangères (302 865 \$ au 31 décembre 2018).

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

11 - DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT (SUITE)

Facilité de lettre de crédit

Au 30 juin 2019, des lettres de crédit pour 7 137 \$ ont été émises (7 337 \$ au 31 décembre 2018).

12 - CAPITAL-ACTIONS

Rachat et annulation d'actions

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2019, il n'y a eu aucun rachat ou annulation d'actions ordinaires.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, 92 696 actions ordinaires ont été rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions annoncée en avril 2018. Les actions ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 1 422 \$ incluant une prime au rachat et annulation d'actions de 1 232 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis.

Émission d'actions

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2019, aucune action ordinaire n'a été émise par la Société. Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a émis 12 626 actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 138 \$. Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 15,32 \$CA pour la période.

Au 30 juin 2019, 42 387 300 actions ordinaires étaient en circulation (42 387 300 au 31 décembre 2018).

Dividendes

Un total de 0,0925 \$CA par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 30 juin 2019 (0,0925 \$CA pour 2018). Un total de 0,1850 \$CA par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de six mois close le 30 juin 2019 (0,1850 \$CA pour 2018).

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	30 juin 2019		1er janvier 2019		31 décembre 2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs (passifs) financiers au coût amorti						
Trésorerie	6 873	6 873	8 036	8 036	8 036	8 036
Trésorerie détenue en mains tierces	3 616	3 616	3 591	3 591	3 591	3 591
Débiteurs recevables ⁽¹⁾	257 670	257 670	227 996	227 996	227 221	227 221
Avances aux marchands membres Niveau 2	2 032	2 032	Niveau 2 2 511	2 511	2 511	2 511
Créditeurs et charges à payer ⁽¹⁾	(499 277)	(499 277)	(513 409)	(513 409)	(514 705)	(514 705)
Solde de prix d'achat, net ⁽¹⁾	(3 843)	(3 843)	(4 792)	(4 792)	(5 274)	(5 274)
Dividendes à payer	(2 992)	(2 992)	(2 876)	(2 876)	(2 876)	(2 876)
Dettes à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement) Niveau 2	(427 090)	(427 090)	Niveau 2 (418 231)	(418 231)	(418 231)	(418 231)
Dépôts de garantie des marchands membres Niveau 2	(5 586)	(5 586)	Niveau 2 (5 518)	(5 518)	(5 518)	(5 518)
Actifs (passifs) financiers à la juste valeur						
Instruments financiers dérivés						
Contrats de change à terme Niveau 2	(32)	(32)	Niveau 2 442	442	442	442
Swaps de taux d'intérêt multidevises Niveau 2	(415)	(415)	Niveau 2 -	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt ⁽²⁾ – Court terme Niveau 2	71	71	Niveau 2 940	940	940	940
Swaps de taux d'intérêt ⁽²⁾ – Long terme Niveau 2	(336)	(336)	Niveau 2 -	-	-	-
Contrats de swaps sur actions Niveau 2	(5 124)	(5 124)	Niveau 2 (3 058)	(3 058)	(3 058)	(3 058)

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

⁽²⁾ Dérivés désignés dans une relation de couverture.

Actifs (passifs) financiers au coût amorti

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

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

La juste valeur des dépôts de garantie des marchands membres correspond à la valeur comptable puisqu'ils portent intérêt à des taux comparables à ceux du marché.

Actifs (passifs) financiers à la juste valeur

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

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

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

13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Hiérarchie de juste valeur

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

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

Instruments financiers dérivés – couverture des risques de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en circulation au 30 juin 2019 sont présentés comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen ⁽¹⁾	Montant nominal ⁽²⁾
Dollar canadien/dollar américain	Jusqu'en décembre 2019	0,76	11 785
Livre sterling/dollar américain	Jusqu'en août 2019	1,31	1 937

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

⁽²⁾ Les taux de change au 30 juin 2019 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

La Société a également conclu des contrats de swaps de taux d'intérêt multidevises à court terme afin de synthétiquement convertir en dollars américains une portion de sa facilité de crédit rotatif libellée en dollars canadiens. Les contrats de swaps de taux d'intérêt multidevises consolidés en circulation au 30 juin 2019 sont présentés comme suit :

Reçoit - Nominal	Reçoit - Taux	Paie - Nominal	Paie - Taux	Échéance
35 000 \$CA	4,421 %	26 300 \$US	5,151 %	Juillet 2019

Ces swaps de taux d'intérêt multidevises à court terme ne sont pas désignés comme élément de couverture et sont évalués à la juste valeur à la fin de chaque période. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés des résultats comme « autres dépenses d'exploitation » et la contrepartie, actif ou passif, est présentée dans les instruments financiers dérivés aux états consolidés de la situation financière. Aux termes de ces contrats, la Société génère des flux de trésorerie compensatoires sur la position sous-jacente en termes de montants et de calendrier des opérations prévues. L'effet net des swaps de taux d'intérêt multidevises à court terme annule en partie l'impact des fluctuations de taux de change sur les gains/pertes de change résultant des dettes à long terme dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société.

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

La Société a conclu divers contrats de swaps afin de couvrir les flux d'intérêts variables relatifs à une portion de la facilité de crédit rotatif et de la facilité de crédit à terme de la Société, et ce pour un montant nominal de 55 000 \$ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains (67 500 \$ en 2018), et de 70 000 £ pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling (70 000 £ en 2018). Les swaps de taux d'intérêt fixent, jusqu'à leur échéance respective, les charges d'intérêts entre 1,745 % et 1,760 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en dollars américains, et à 0,955 % pour les swaps de taux d'intérêt libellés en livres sterling.

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

En 2016, la Société a conclu des contrats de swap sur actions dans le but de gérer les risques liés au prix du marché de ses actions ordinaires. Au 30 juin 2019, les contrats de swap sur actions visaient l'équivalent de 364 277 actions ordinaires de la Société (364 277 au 31 décembre 2018).

14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

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

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

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

	Trimestres clos le 30 juin									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ventes	212 249	210 954	143 445	139 572	100 481	111 045	-	-	456 175	461 571
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	11 593	17 125	11 223	6 944	(1 379)	6 459	(8 823)	(9 372)	12 614	21 156
Éléments spéciaux (note 4)	1 168	-	600	-	-	-	2 306	114	4 074	114
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	10 425	17 125	10 623	6 944	(1 379)	6 459	(11 129)	(9 486)	8 540	21 042
Charge d'impôt sur le résultat									2 222	3 167
Résultat net									6 318	17 875

	Périodes de six mois closes le 30 juin									
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		Parts Alliance Royaume-Uni		Corporatif et autres		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ventes	416 759	412 333	256 558	250 241	202 895	221 091	-	-	876 212	883 665
Résultat sectoriel ⁽¹⁾	20 586	32 566	14 770	7 126	941	13 741	(17 885)	(19 554)	18 412	33 879
Éléments spéciaux (note 4)	6 481	-	1 480	-	-	-	3 208	732	11 169	732
Résultat sectoriel présenté ⁽²⁾	14 105	32 566	13 290	7 126	941	13 741	(21 093)	(20 286)	7 243	33 147
Charge d'impôt sur le résultat									2 258	4 881
Résultat net									4 985	28 266

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

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

14 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Trimestres clos le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Ventes				
États-Unis	212 249	210 954	416 759	412 333
Canada	143 445	139 572	256 558	250 241
Royaume-Uni	100 481	111 045	202 895	221 091
	456 175	461 571	876 212	883 665

	30 juin 2019			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
Immobilisations corporelles	52 657	63 251	59 509	175 417
Immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée	98 116	25 816	42 222	166 154
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	7 900	-	28 699	36 599
Goodwill	201 951	57 985	114 316	374 252

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

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

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



UNISELECT.COM

170, boulevard Industriel
Boucherville (Québec)
J4B 2X3