

# RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2022, comparativement au trimestre et à la période de six mois clos le 30 juin 2021

Faits saillants	2
Commentaires préalables au rapport de gestion	4
Profil et description	5
Principales données financières consolidées intermédiaires	6
Mesures financières non conformes aux PCGR	7
Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires	11
Analyse des résultats financiers par secteur	20
Flux de trésorerie	27
Financement	28
Structure du capital	30
Situation financière	35
Événement subséquent	35
Gestion des risques	35
Principales méthodes comptables	36
Données sur les taux de change	36
Procédures et contrôles de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière	37

# FAITS SAILLANTS

## FAITS SAILLANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2022

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

2022				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>444 326 \$</b>	<b>48 591 \$</b>	<b>51 265 \$</b>	<b>22 783 \$</b>	<b>25 618 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> 10,8 %	10,9 % DES VENTES	11,5 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE 0,46 \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> DE 0,51 \$
2021				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>416 412 \$</b>	<b>488 \$</b>	<b>37 006 \$</b>	<b>(20 253) \$</b>	<b>10 914 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> 28,5 %	0,1 % DES VENTES	8,9 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE (0,48) \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> DE 0,24 \$

### Une situation financière solide et en amélioration :

- Au 30 juin 2022, la dette à long terme s'élevait à 311 640 \$ comparativement à 337 386 \$ au 31 décembre 2021; l'endettement total net<sup>(1)</sup> était de 291 411 \$, ce qui représente une réduction de 17 819 \$ par rapport au 31 décembre 2021, grâce à des résultats d'exploitation solides et à une bonne gestion du fonds de roulement. L'endettement total net<sup>(1)</sup> a diminué de 56 896 \$ par rapport au 30 juin 2021.
- Le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> était de 1,65x au 30 juin 2022, une amélioration importante par rapport à 2,76x à la fin du deuxième trimestre de 2021 et à 2,11x au 31 décembre 2021.

### Comparativement au deuxième trimestre de 2021 :

- Les ventes ont augmenté de 27 914 \$, ou 6,7 %, pour atteindre 444 326 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling et du dollar canadien par rapport au dollar américain de 17 027 \$, ou 4,1 %, les ventes ont augmenté de 44 941 \$, ou 10,8 %. La croissance organique<sup>(1)</sup> a été de 10,8 %, les trois secteurs ayant affiché une croissance organique<sup>(1)</sup> positive pour le trimestre, découlant surtout de l'incidence d'augmentations des prix.
- Le BAIIA<sup>(1)</sup> s'est établi à 48 591 \$, ou 10,9 % des ventes, comparativement à 488 \$, ou 0,1 % des ventes. Le BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> a augmenté de 38,5 % pour s'établir à 51 265 \$, ou 11,5 % des ventes, comparativement à 37 006 \$, ou 8,9 % des ventes, grâce au maintien de marges brutes solides, au moment où les rabais ont été consentis et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, qui ont contrebalancé les pressions inflationnistes sur les coûts.
- Le résultat net s'est établi à 22 783 \$, ou 0,46 \$ dilué par action ordinaire, contre une perte nette de 20 253 \$, ou 0,48 \$ diluée par action ordinaire. Le résultat net ajusté<sup>(1)</sup> s'est chiffré à 25 618 \$, ou 0,51 \$ dilué par action ordinaire, comparativement à 10 914 \$, ou 0,24 \$ dilué par action ordinaire. L'amélioration du résultat net est attribuable à la hausse des ventes et des marges brutes, ainsi qu'à une baisse des charges d'intérêts à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit en 2021 et à la diminution du niveau d'endettement.

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières non conformes aux PCGR ».

## FAITS SAILLANTS (SUITE)

### FAITS SAILLANTS DE LA PÉRIODE DE SIX MOIS DE 2022

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

2022				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>853 928 \$</b>	<b>76 818 \$</b>	<b>96 504 \$</b>	<b>30 522 \$</b>	<b>46 865 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> 11,2 %	9,0 % DES VENTES	11,3 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE 0,63 \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> DE 0,94 \$
2021				
VENTES	BAIIA <sup>(1)</sup>	BAIIA AJUSTÉ <sup>(1)</sup>	RÉSULTAT NET	RÉSULTAT NET AJUSTÉ <sup>(1)</sup>
<b>786 531 \$</b>	<b>25 244 \$</b>	<b>66 971 \$</b>	<b>(20 040) \$</b>	<b>15 962 \$</b>
CROISSANCE ORGANIQUE <sup>(1)</sup> 6,2 %	3,2 % DES VENTES	8,5 % DES VENTES	RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION DE (0,47) \$	RÉSULTAT NET AJUSTÉ DILUÉ PAR ACTION <sup>(1)</sup> DE 0,38 \$

#### Comparativement à la période de six mois de 2021 :

- Les ventes ont augmenté de 67 397 \$, ou 8,6 %, pour s'établir à 853 928 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling et du dollar canadien par rapport au dollar américain de 20 209 \$, ou 2,6 %, les ventes ont augmenté de 87 606 \$, ou 11,2 %. La croissance organique<sup>(1)</sup> a été de 11,2 %, les trois secteurs ayant affiché une croissance organique<sup>(1)</sup> positive pour la période, découlant surtout de l'incidence d'augmentations des prix.
- Le BAIIA<sup>(1)</sup> a augmenté de 204,3 % pour atteindre 76 818 \$, ou 9,0 % des ventes, comparativement à 25 244 \$, ou 3,2 % des ventes. Le BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> a progressé de 44,1 %, pour atteindre 96 504 \$, ou 11,3 % des ventes, comparativement à 66 971 \$, ou 8,5 % des ventes, grâce au maintien de marges brutes solides, au moment où les rabais ont été consentis et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, qui ont contrebalancé les pressions inflationnistes sur les coûts.
- Le résultat net s'est établi à 30 522 \$, ou 0,63 \$ dilué par action ordinaire, contre une perte nette de 20 040 \$, ou 0,47 \$ diluée par action ordinaire. Le résultat net ajusté<sup>(1)</sup> s'est chiffré à 46 865 \$, ou 0,94 \$ dilué par action ordinaire, comparativement à 15 962 \$, ou 0,38 \$ dilué par action ordinaire. L'amélioration du résultat net est attribuable à la hausse des ventes et des marges brutes, ainsi qu'à une baisse des charges d'intérêts à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit en 2021 et à la diminution du niveau d'endettement.

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières non conformes aux PCGR ».

# COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

## MODE DE PRÉSENTATION DU RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2022 en comparaison avec le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, ainsi que sur la situation financière au 30 juin 2022 en comparaison au 31 décembre 2021. Il devrait être lu avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au moment de l'approbation et de l'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés et du rapport de gestion par le conseil d'administration de la Société le 4 août 2022. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la direction, à cette date.

À l'exception d'indication contraire et tel qu'il est indiqué ci-après, l'ensemble de l'information financière contenue dans le présent rapport de gestion de même que dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société du trimestre clos le 30 juin 2022 a été établi conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle intègre les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

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

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

Sauf indication contraire, les données financières présentées dans ce rapport de gestion, dont celles incluses dans les tableaux, sont exprimées en milliers de dollars américains, à l'exception des montants par action, des pourcentages ou du nombre d'actions. Les comparaisons se font par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## INFORMATIONS PROSPECTIVES

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

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

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

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

## COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION (SUITE)

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

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

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

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

## CONFORMITÉ AUX PCGR

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

## PROFIL ET DESCRIPTION

Avec plus de 5 000 employés au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni, Uni-Sélect est un chef de file de la distribution de peintures automobile, de revêtements industriels et d'accessoires connexes en Amérique du Nord, ainsi qu'un chef de file de la distribution de produits automobiles destinés au marché secondaire de l'automobile au Canada et au Royaume-Uni. Le siège social d'Uni-Sélect est situé à Boucherville (Québec) Canada et les actions de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto (UNS).

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

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

Au Royaume-Uni, Uni-Sélect, par l'intermédiaire de GSF Car Parts, est un important distributeur de produits automobiles qui dessert plus de 20 000 clients avec un réseau de plus de 180 magasins corporatifs.

# PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES CONSOLIDÉES INTERMÉDIAIRES

(en milliers de \$ US, à l'exception des montants par action et des pourcentages et sauf indication contraire)	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin			Périodes de six mois closes les 30 juin		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>						
Ventes	444 326	416 412	6,7	853 928	786 531	8,6
BAIIA <sup>(1)</sup>	48 591	488	9 857,2	76 818	25 244	204,3
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	10,9 %	0,1 %		9,0 %	3,2 %	
BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	51 265	37 006	38,5	96 504	66 971	44,1
Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	11,5 %	8,9 %		11,3 %	8,5 %	
BAI <sup>(1)</sup>	30 339	(23 697)	228,0	40 116	(23 190)	273,0
Marge du BAI <sup>(1)</sup>	6,8 %	(5,7) %		4,7 %	(2,9) %	
BAI ajusté <sup>(1)</sup>	34 029	13 950	143,9	61 902	20 779	197,9
Marge du BAI ajusté <sup>(1)</sup>	7,7 %	3,4 %		7,2 %	2,6 %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	—	20 600		10 927	20 600	
Rémunération à base d'actions	2 613	2 869		7 532	4 652	
Éléments spéciaux	61	13 049		1 227	16 475	
Résultat net	22 783	(20 253)	212,5	30 522	(20 040)	252,3
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup>	25 618	10 914	134,7	46 865	15 962	193,6
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	50 753	43 282	17,3	58 556	42 742	37,0
Flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup>	43 066	41 032	5,0	44 981	34 873	29,0
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat net de base par action ordinaire	0,52	(0,48)	208,3	0,70	(0,47)	248,9
Résultat net dilué par action ordinaire	0,46	(0,48)	195,8	0,63	(0,47)	234,0
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup> de base par action ordinaire	0,59	0,26	126,9	1,08	0,38	184,2
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup> dilué par action ordinaire	0,51	0,24	112,5	0,94	0,38	147,4
Valeur comptable par action ordinaire	12,12	11,04		12,12	11,04	
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers) <sup>(2)</sup>	43 526	42 387		43 526	42 387	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation						
De base (en milliers)	43 513	42 387		43 480	42 387	
Dilué (en milliers)	52 545	42 387		52 451	42 387	
Dilué ajusté (en milliers)	52 545	51 729		52 451	42 387	

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières non conformes aux PCGR ».

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

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES CONSOLIDÉES INTERMÉDIAIRES (SUITE)

	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>		
Actifs courants, montant net	214 581	215 599
Total des actifs	1 324 127	1 300 817
Dette à long terme, incluant la portion courante	311 640	337 386
Endettement total net <sup>(1)</sup>	291 411	309 230
Facilités de crédit (incluant la facilité de crédit renouvelable et les facilités de crédit à terme)	206 585	235 384
Débetures convertibles	78 416	78 327
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	527 537	495 965
Rendement du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>	10,3 %	0,2 %
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens <sup>(1)</sup>	15,3 %	9,3 %

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. *Pour plus de renseignements, voir la section « Mesures financières non conformes aux PCGR ».*

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

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

Le tableau suivant présente les mesures de la performance utilisées par la Société qui ne sont pas définies selon les PCGR.

<b>Croissance organique</b>	<p>Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, de la perte de ventes découlant du regroupement de magasins corporatifs, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, de la différence du nombre de jours de facturation. Cette mesure aide Uni-Sélect à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base de magasins en exploitation par rapport au reste du marché. La croissance organique est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la direction et pourrait ne pas être comparable à la croissance organique d'autres sociétés.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « Ventes » de la section « Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires » pour un rapprochement quantitatif avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR. Pour des rapprochements quantitatifs par secteur, consulter les sous-sections correspondantes de la section « Analyse des résultats financiers par secteur ».</i></p>
-----------------------------	--

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR (SUITE)

<b>BAIIA, BAIIA ajusté, marge du BAIIA et marge du BAIIA ajusté</b>	<p>Le BAIIA représente le résultat net excluant l'amortissement, les charges financières nettes et la charge (le recouvrement) d'impôt sur le résultat. La marge du BAIIA est un pourcentage qui correspond au BAIIA divisé par les ventes. Les investisseurs ne doivent pas considérer le BAIIA et la marge du BAIIA comme des substituts aux mesures financières conformes aux PCGR ou en remplacement du tableau des flux de trésorerie.</p> <p>Le BAIIA ajusté comprend certains ajustements qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements comprennent, entre autres, les frais de restructuration et autres charges, la rémunération à base d'actions, la radiation d'actifs ainsi que le changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks. La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.</p> <p>La Société se sert du BAIIA et du BAIIA ajusté ainsi que des marges correspondantes pour évaluer sa performance et celle de ses secteurs d'activité. La direction estime que ces mesures non conformes aux PCGR, en plus de celles conformes aux PCGR, permettent aux utilisateurs de mieux comprendre ses résultats d'exploitation et donne une image plus claire de ses principaux résultats ainsi que de ceux de ses secteurs d'activité. La direction estime également que ces mesures permettent une meilleure comparaison de ses résultats d'une période à l'autre.</p> <p>Il est peu probable que, selon la définition que la Société donne à ces termes, le BAIIA, le BAIIA ajusté et les marges correspondantes soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « BAIIA » de la section « Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires » pour un rapprochement quantitatif avec les mesures les plus directement comparables calculées conformément aux PCGR. Pour des rapprochements quantitatifs par secteur, consulter les sous-sections correspondantes de la section « Analyse des résultats financiers par secteur ». Pour plus de renseignements, voir la note 14 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.</i></p>
<b>BAI, BAI ajusté, marge du BAI et marge du BAI ajusté</b>	<p>Le BAI représente le résultat net excluant la charge (le recouvrement) d'impôt sur le résultat et la marge du BAI est un pourcentage qui correspond au BAI divisé par les ventes. Les investisseurs ne doivent pas considérer le BAI et la marge du BAI comme des substituts aux mesures financières conformes aux PCGR ou comme des mesures de liquidité en remplacement du tableau des flux de trésorerie.</p> <p>Le BAI ajusté comprend certains ajustements qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements comprennent les frais de restructuration et autres charges, la rémunération à base d'actions, le changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks et l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance (maintenant connue sous le nom de GSF Car Parts). La marge du BAI ajusté est un pourcentage qui correspond au BAI ajusté divisé par les ventes.</p> <p>La Société se sert du BAI et du BAI ajusté ainsi que des marges correspondantes pour évaluer sa performance et celle de ses secteurs d'activité. La direction estime que ces mesures non conformes aux PCGR, en plus de celles conformes aux PCGR, permettent aux utilisateurs de mieux comprendre ses résultats d'exploitation et donne une image plus claire de ses principaux résultats ainsi que de ceux de ses secteurs d'activité. La direction estime également que ces mesures permettent une meilleure comparaison de ses résultats d'une période à l'autre.</p> <p>Il est peu probable que, selon la définition que la Société donne à ces termes, le BAI, le BAI ajusté et les marges correspondantes soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « BAI » de la section « Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires » pour un rapprochement quantitatif avec les mesures les plus directement comparables calculées conformément aux PCGR. Pour des rapprochements quantitatifs par secteur, consulter les sous-sections correspondantes de la section « Analyse des résultats financiers par secteur ». Pour plus de renseignements, voir la note 14 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.</i></p>

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR (SUITE)

<b>Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action ordinaire (de base et dilué)</b>	<p>Le résultat net ajusté ainsi que le résultat net ajusté par action ordinaire (de base et dilué) contiennent certains ajustements qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Ces ajustements comprennent, nets d'impôt sur le résultat, les frais de restructuration et autres charges, la rémunération à base d'actions, le changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks et l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de Parts Alliance (maintenant connue sous le nom de GSF Car Parts).</p> <p>Le résultat net ajusté dilué est calculé en ajustant à nouveau le résultat net ajusté compte tenu de l'intérêt après impôt sur les débetures convertibles. L'exclusion de ces éléments n'indique pas qu'ils ne sont pas récurrents.</p> <p>La Société se sert du résultat net ajusté et du résultat net ajusté par action ordinaire (de base et dilué) pour évaluer sa performance. La direction estime que ces mesures non conformes aux PCGR, en plus de celles conformes aux PCGR, permettent aux utilisateurs de mieux comprendre ses résultats d'exploitation et donne une image plus claire de ses principaux résultats. La direction estime également que ces mesures permettent une meilleure comparaison de ses résultats d'une période à l'autre.</p> <p>Il est peu probable que, selon la définition que la Société donne à ces termes, le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action ordinaire (de base et dilué) soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « <u>Résultat net et résultat net par action ordinaire</u> » de la section « <u>Analyse des résultats financiers consolidés intermédiaires</u> » pour un rapprochement quantitatif avec les mesures les plus directement comparables calculées conformément aux PCGR.</i></p>
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés en fonction des éléments suivants : les acquisitions nettes d'immobilisations corporelles, les avances nettes aux marchands membres et incitatifs aux clients, ainsi que les acquisitions nettes et le développement d'immobilisations incorporelles. La direction croit que cette mesure des flux de trésorerie non conforme aux PCGR est un indicateur de la solidité financière et du rendement des activités, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes occasions qui se présentent sur le marché. La direction estime que cette mesure donne aux investisseurs de l'information sur la capacité de la Société de générer des liquidités après avoir effectué les investissements nécessaires à l'appui de ses activités et de la création de valeur à long terme.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles ne sont pas une mesure des liquidités conforme aux PCGR. Cette mesure ne doit pas être considérée comme un substitut aux mesures de la performance financière conformes aux PCGR ou comme des mesures de liquidité en remplacement du tableau des flux de trésorerie. Il est peu probable que, selon la définition que la Société donne à ce terme, les flux de trésorerie disponibles soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « <u>Flux de trésorerie disponibles</u> » de la section « <u>Flux de trésorerie</u> » pour un rapprochement quantitatif avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR.</i></p>

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR (SUITE)

<p><b>Endettement total net et ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté</b></p>	<p>L'endettement total net correspond à la somme de la facilité de crédit renouvelable, des facilités de crédit à terme et des obligations locatives (incluant la portion courante), nette des frais de financement différés et de la trésorerie. L'endettement total net exclut les débentures convertibles puisqu'elles sont convertibles en actions ordinaires de la Société.</p> <p><i>Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.</i></p> <p>Le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté représente l'endettement total net divisé par le BAIIA ajusté des quatre derniers trimestres. Ce ratio est utilisé par la direction pour évaluer le levier financier de la Société, la structure de son capital et ses stratégies de financement. Le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté n'est pas une mesure établie conformément aux PCGR. Elle ne saurait se substituer aux mesures conformes aux PCGR ou au bilan pour évaluer la position financière de la Société. Selon la définition qu'en donne la Société, il est peu probable que le ratio de l'endettement total net sur le BAIIA ajusté soit comparable à des mesures similaires présentées par d'autres entités.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « <u>Lignes directrices et politiques de financement à long terme</u> » de la section « Structure du capital » pour un rapprochement quantitatif avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR.</i></p>
<p><b>Total des capitaux propres et des débentures convertibles</b></p>	<p>Cette mesure correspond à la somme des capitaux propres et des débentures convertibles. Les débentures convertibles sont présentées en tant que passif dans les états consolidés de la situation financière, mais sont considérées comme des capitaux propres aux fins du calcul de cette mesure.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « <u>Lignes directrices et politiques de financement à long terme</u> » de la section « Structure du capital » pour un rapprochement quantitatif avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR.</i></p>
<p><b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres</b></p>	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net (tel qu'il est défini ci-dessus) divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres et des débentures convertibles.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « <u>Lignes directrices et politiques de financement à long terme</u> » de la section « Structure du capital » pour un rapprochement quantitatif avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR.</i></p>
<p><b>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres et des débentures convertibles</b></p>	<p>Ce ratio correspond à la dette à long terme, y compris la portion courante (<i>comme présenté à la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés</i>), divisée par le total des capitaux propres et des débentures convertibles.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « <u>Lignes directrices et politiques de financement à long terme</u> » de la section « Structure du capital » pour un rapprochement quantitatif avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR.</i></p>
<p><b>Ratio du rendement du total des capitaux propres moyens</b></p>	<p>Ce ratio correspond au résultat net des quatre derniers trimestres, divisé par le total des capitaux propres moyens.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « <u>Lignes directrices et politiques de financement à long terme</u> » de la section « Structure du capital » pour un rapprochement quantitatif avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR.</i></p>
<p><b>Ratio du rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</b></p>	<p>Ce ratio correspond au résultat net ajusté des quatre derniers trimestres (tel qu'il est défini ci-dessus), auquel est ajouté l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts Royaume-Uni, divisé par le total des capitaux propres moyens.</p> <p><i>Se reporter à la sous-section « <u>Lignes directrices et politiques de financement à long terme</u> » de la section « Structure du capital » pour un rapprochement quantitatif avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR.</i></p>

# ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

## VENTES

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<i>FinishMaster États-Unis</i>	186 465	171 261	359 221	329 464
<i>Produits automobiles Canada</i>	161 037	145 267	290 801	260 429
<i>GSF Car Parts Royaume-Uni</i>	96 824	99 884	203 906	196 638
<b>Ventes</b>	<b>444 326</b>	<b>416 412</b>	<b>853 928</b>	<b>786 531</b>
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>27 914</b>	<b>6,7</b>	<b>67 397</b>	<b>8,6</b>
Incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling	17 027	4,1	20 209	2,6
Incidence du nombre de jours de facturation	1 529	0,4	1 976	0,3
Perte de ventes découlant du regroupement de magasins corporatifs	387	0,1	873	0,1
Acquisitions	(1 959)	(0,5)	(2 637)	(0,4)
<b>Croissance organique consolidée</b>	<b>44 898</b>	<b>10,8</b>	<b>87 818</b>	<b>11,2</b>

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes consolidées ont augmenté de 27 914 \$, ou 6,7 %, pour atteindre 444 326 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling et du dollar canadien par rapport au dollar américain de 17 027 \$, ou 4,1 %, les ventes consolidées ont augmenté de 44 941 \$, ou 10,8 %, comparativement à celles du trimestre correspondant de 2021, principalement grâce à la croissance organique, les trois secteurs ayant affiché une croissance organique positive allant de 8,9 % à 13,8 % pour le trimestre.

La croissance organique de 10,8 % découle surtout de l'incidence de la hausse des prix.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes consolidées ont augmenté de 67 397 \$, ou 8,6 %, pour atteindre 853 928 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling et du dollar canadien par rapport au dollar américain de 20 209 \$, ou 2,6 %, les ventes consolidées ont augmenté de 87 606 \$, ou 11,2 %, comparativement à celles de la période de six mois correspondante de l'exercice précédent, principalement grâce à la croissance organique, les trois secteurs ayant affiché une croissance organique positive allant de 9,0 % à 13,1 % pour la période de six mois.

La croissance organique de 11,2 % découle surtout de l'incidence de la hausse des prix.

## MARGE BRUTE

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Marge brute</b>	<b>150 913</b>	111 058	<b>278 689</b>	227 691
<i>En % des ventes</i>	<b>34,0 %</b>	26,7 %	<b>32,6 %</b>	28,9 %
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	—	20 600	<b>10 927</b>	20 600
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>150 913</b>	131 658	<b>289 616</b>	248 291
<i>En % des ventes</i>	<b>34,0 %</b>	31,6 %	<b>33,9 %</b>	31,6 %

<sup>(1)</sup> Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a passé en revue les estimations relatives à sa provision sur stocks. À la suite de cette revue, une charge ponctuelle pour obsolescence de 10 927 \$ a été comptabilisée au premier trimestre 2022 pour le secteur Produits automobiles Canada (charge ponctuelle pour obsolescence de 20 600 \$ au deuxième trimestre de 2021 pour le secteur FinishMaster États-Unis, principalement en raison d'une mise à jour de la consommation des produits concernés). *Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.*

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Si l'on exclut l'incidence de 4,9 % découlant de la mise à jour des estimations relatives à l'obsolescence de stocks, la marge brute ajustée, en pourcentage des ventes, a augmenté de 2,4 % par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, grâce en grande partie au calendrier favorable des rabais accordés par les fournisseurs, aux augmentations de prix et à l'assortiment de produits.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Si l'on exclut l'incidence découlant de la mise à jour des estimations relatives à l'obsolescence de stocks ayant touché les deux exercices, la marge brute ajustée, en pourcentage des ventes, a augmenté de 2,3 % par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, grâce en grande partie au calendrier favorable des rabais accordés par les fournisseurs, aux augmentations de prix et à l'assortiment de produits.

## SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Salaires et avantages sociaux</b>	<b>71 625</b>	69 380	<b>140 527</b>	131 855
<i>En % des ventes</i>	<b>16,1 %</b>	16,7 %	<b>16,5 %</b>	16,8 %
Rémunération à base d'actions <sup>(1)</sup>	<b>2 613</b>	2 869	<b>7 532</b>	4 652
<b>Salaires et avantages sociaux ajustés</b>	<b>69 012</b>	66 511	<b>132 995</b>	127 203
<i>En % des ventes</i>	<b>15,5 %</b>	16,0 %	<b>15,6 %</b>	16,2 %

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

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les salaires et avantages sociaux ajustés, en pourcentage des ventes, ont baissé de 0,5 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, surtout en raison des économies d'échelle découlant de l'augmentation des ventes, qui ont contrebalancé l'effet de l'augmentation du total des coûts de la main-d'œuvre.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les salaires et avantages sociaux ajustés, en pourcentage des ventes, ont baissé de 0,6 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, surtout en raison des économies d'échelle découlant de l'augmentation des ventes, qui ont contrebalancé l'effet de l'augmentation du total des coûts de la main-d'œuvre.

## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
Autres dépenses d'exploitation	30 636	28 141	60 117	54 117
<i>En % des ventes</i>	6,9 %	6,8 %	7,0 %	6,9 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,1 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette variation s'explique en grande partie par les coûts du carburant et des services publics qui ont subi des pressions inflationnistes, les coûts de réparation plus élevés en raison de retards dans le renouvellement de la flotte de véhicules, l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et de petites acquisitions au Canada.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par des économies d'échelle découlant de l'augmentation des ventes, ainsi que par les initiatives concernant l'exploitation.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les autres dépenses d'exploitation, en pourcentage des ventes, ont augmenté de 0,1 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation s'explique en grande partie par les coûts du carburant et des services publics qui ont subi des pressions inflationnistes, les coûts de réparation plus élevés en raison de retards dans le renouvellement de la flotte de véhicules, l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et de petites acquisitions au Canada.

Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par des économies d'échelle découlant de l'augmentation des ventes, par la baisse des honoraires professionnels, ainsi que par les initiatives concernant l'exploitation.

## ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

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

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration	—	3 381	553	5 109
Autres éléments spéciaux	61	9 668	674	11 366
	61	13 049	1 227	16 475

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

La Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres charges de néant et de 553 \$ respectivement pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2022 (3 381 \$ et 5 109 \$ en 2021). Pour la période de six mois, ces frais comprennent un montant de 1 018 \$ principalement en lien avec le changement de marque de GSF Car Parts et les frais de relocalisation de stocks, en partie contrebalancé par la reprise de pertes de valeur antérieurement comptabilisées sur des actifs à long terme (montant de 2 190 \$ en 2021 comprenant principalement des frais de consultation visant l'optimisation des processus logistiques et des frais de relocalisation de stocks). *Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.*

## Autres éléments spéciaux

Au cours du trimestre et de la période de six mois clos le 30 juin 2022, la Société a comptabilisé des frais de 61 \$ et 674 \$ respectivement, principalement dans le cadre du règlement de certaines ententes de cessation d'emploi et de primes de maintien en poste (9 668 \$ et 11 366 \$ en 2021).

**BAIIA**

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

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin			Périodes de six mois closes les 30 juin		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>Résultat net</b>	<b>22 783</b>	(20 253)		<b>30 522</b>	(20 040)	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	7 556	(3 444)		9 594	(3 150)	
Charges financières nettes	4 658	8 884		9 198	17 762	
Amortissement	13 594	15 301		27 504	30 672	
<b>BAIIA</b>	<b>48 591</b>	488	9 857,2	<b>76 818</b>	25 244	204,3
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>10,9 %</b>	0,1 %		<b>9,0 %</b>	3,2 %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	—	20 600		10 927	20 600	
Rémunération à base d'actions	2 613	2 869		7 532	4 652	
Éléments spéciaux	61	13 049		1 227	16 475	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>51 265</b>	37 006	38,5	<b>96 504</b>	66 971	44,1
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>11,5 %</b>	8,9 %		<b>11,3 %</b>	8,5 %	

**DEUXIÈMES TRIMESTRES**

La marge du BAIIA pour le deuxième trimestre de 2022 était de 10,9 %, une hausse de 10,8 % par rapport à celle du trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté pour le deuxième trimestre de 2022 était de 11,5 %, une hausse de 2,6 % par rapport à celle du trimestre correspondant de 2021. Cette hausse est attribuable au maintien de marges brutes solides, du fait notamment des rabais plus élevés dont ont bénéficié les trois secteurs d'activité, à l'amélioration de la performance d'exploitation et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, le tout contrebalancé par les pressions inflationnistes sur les coûts, y compris sur le carburant et les salaires, ainsi que par le calendrier de certaines charges engagées dans le cadre de l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et de petites acquisitions au Canada.

**PÉRIODES DE SIX MOIS**

La marge du BAIIA pour la période de six mois de 2022 était de 9,0 %, une hausse de 5,8 % par rapport à celle de la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté pour la période de six mois de 2022 était de 11,3 %, une hausse de 2,8 %, par rapport à celle de la période correspondante de 2021. Cette hausse est attribuable au maintien de marges brutes solides, du fait notamment des rabais plus élevés dont ont bénéficié les trois secteurs d'activité, à l'amélioration de la performance d'exploitation et à des économies d'échelle liées à la masse salariale et aux coûts d'exploitation, le tout contrebalancé par les pressions inflationnistes sur les coûts, y compris sur le carburant et les salaires, ainsi que par le calendrier de certaines charges engagées dans le cadre de l'ouverture de nouveaux magasins au Royaume-Uni et de petites acquisitions au Canada.

## AMORTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Amortissement</b>	<b>13 594</b>	15 301	<b>27 504</b>	30 672
<i>En % des ventes</i>	<b>3,1 %</b>	3,7 %	<b>3,2 %</b>	3,9 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a diminué de 0,6 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, bénéficiant principalement des économies d'échelle associées à des ventes plus élevées et de la gestion rigoureuse du capital lors des nouveaux investissements.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

L'amortissement, en pourcentage des ventes, a diminué de 0,7 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, bénéficiant principalement des économies d'échelle associées à un volume de ventes plus élevé et de la gestion rigoureuse du capital lors des nouveaux investissements.

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

## CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Charges financières nettes</b>	<b>4 658</b>	8 884	<b>9 198</b>	17 762
<i>En % des ventes</i>	<b>1,0 %</b>	2,1 %	<b>1,1 %</b>	2,3 %

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les charges financières nettes ont diminué de 4 226 \$, ou 1,1 % des ventes, comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, reflétant la réduction des coûts d'emprunt à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit de la Société en 2021, ainsi que du niveau d'endettement moyen plus faible.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les charges financières nettes ont diminué de 8 564 \$, ou 1,2 % des ventes, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant la réduction des coûts d'emprunt à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit de la Société en 2021, ainsi que du niveau d'endettement moyen plus faible.

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

## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

### BAI

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

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin			Périodes de six mois closes les 30 juin		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>Résultat net</b>	<b>22 783</b>	(20 253)		<b>30 522</b>	(20 040)	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	<b>7 556</b>	(3 444)		<b>9 594</b>	(3 150)	
<b>BAI</b>	<b>30 339</b>	(23 697)	228,0	<b>40 116</b>	(23 190)	273,0
<i>Marge du BAI</i>	<b>6,8 %</b>	(5,7) %		<b>4,7 %</b>	(2,9) %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	—	20 600		<b>10 927</b>	20 600	
Rémunération à base d'actions	<b>2 613</b>	2 869		<b>7 532</b>	4 652	
Éléments spéciaux	<b>61</b>	13 049		<b>1 227</b>	16 475	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts	<b>1 016</b>	1 129		<b>2 100</b>	2 242	
<b>BAI ajusté</b>	<b>34 029</b>	13 950	143,9	<b>61 902</b>	20 779	197,9
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>7,7 %</b>	3,4 %		<b>7,2 %</b>	2,6 %	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le BAI s'est amélioré de 54 036 \$, ou 12,5 % des ventes, comparativement à celui du trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, le BAI ajusté s'est amélioré de 20 079 \$, ou 4,3 % des ventes, comparativement à celui du trimestre correspondant de 2021 en raison de la hausse des ventes, des rabais, de l'amélioration de la performance d'exploitation et de la diminution des charges financières.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Le BAI s'est amélioré de 63 306 \$, ou 7,6 % des ventes, comparativement à celui de la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, le BAI ajusté s'est amélioré de 41 123 \$, ou 4,6 % des ventes, comparativement à celui de la période correspondante de 2021 en raison de la hausse des ventes, des rabais, de l'amélioration de la performance d'exploitation et de la diminution des charges financières.

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

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	<b>7 556</b>	(3 444)	<b>9 594</b>	(3 150)
<i>Taux d'imposition</i>	<b>24,9 %</b>	14,5 %	<b>23,9 %</b>	13,6 %

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le taux d'imposition s'élevait à 24,9 % au deuxième trimestre de 2022.

Pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, le taux d'imposition a subi l'incidence nette d'un changement du taux d'imposition adopté au Royaume-Uni (qui est passé de 19,0 % à 25,0 %), ce qui a été contrebalancé en partie par l'incidence favorable de la reprise de provision pour éventualités fiscales. Si l'on exclut ces deux éléments, le taux d'imposition aurait été de 22,9 % pour le trimestre.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Le taux d'imposition s'établissait à 23,9 % pour la période de 2022, reflétant le résultat imposable et le taux d'imposition par région géographique.

Pour la période correspondante de l'exercice précédent, le taux d'imposition a subi l'incidence nette d'un changement du taux d'imposition adopté au Royaume-Uni (qui est passé de 19,0 % à 25,0 %), ce qui a été contrebalancé en partie par l'incidence favorable de la reprise de provision pour éventualités fiscales. Si l'on exclut ces deux éléments, le taux d'imposition aurait été de 22,2 % pour la période.

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

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

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

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin			Périodes de six mois closes les 30 juin		
	2022 \$	2021 \$	%	2022 \$	2021 \$	%
<b>Résultat net</b>	<b>22 783</b>	(20 253)	212,5	<b>30 522</b>	(20 040)	252,3
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, net d'impôt	—	16 274		<b>8 031</b>	16 274	
Rémunération à base d'actions, nette d'impôt	<b>1 975</b>	2 125		<b>5 633</b>	3 442	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	<b>37</b>	9 830		<b>978</b>	12 446	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, net d'impôt	<b>823</b>	944		<b>1 701</b>	1 846	
Incidence fiscale nette des changements de taux d'imposition et de la reprise de provision pour éventualités	—	1 994		—	1 994	
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>25 618</b>	10 914	134,7	<b>46 865</b>	15 962	193,6
Incidence de la conversion des débetures convertibles, nette d'impôt <sup>(1)</sup>	<b>1 190</b>	1 382		<b>2 387</b>	—	
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net ajusté dilué par action ordinaire</b>	<b>26 808</b>	12 296	118,0	<b>49 252</b>	15 962	208,6
<b>Résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>0,52</b>	(0,48)	208,3	<b>0,70</b>	(0,47)	248,9
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, net d'impôt	—	0,39		<b>0,19</b>	0,39	
Rémunération à base d'actions, nette d'impôt	<b>0,05</b>	0,05		<b>0,13</b>	0,08	
Éléments spéciaux, nets d'impôt	—	0,23		<b>0,02</b>	0,29	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, net d'impôt	<b>0,02</b>	0,02		<b>0,04</b>	0,04	
Incidence fiscale nette des changements de taux d'imposition et de la reprise de provision pour éventualités	—	0,05		—	0,05	
<b>Résultat net ajusté de base par action ordinaire</b>	<b>0,59</b>	0,26	126,9	<b>1,08</b>	0,38	184,2
Incidence de la conversion des débetures convertibles, nette d'impôt <sup>(1)</sup>	<b>(0,08)</b>	(0,02)		<b>(0,14)</b>	—	
<b>Résultat net ajusté dilué par action ordinaire</b>	<b>0,51</b>	0,24	112,5	<b>0,94</b>	0,38	147,4

<sup>(1)</sup> Pour la période de six mois close le 30 juin 2021, l'incidence de la conversion des débetures convertibles a été exclue du calcul du résultat dilué par action, car l'incidence de la conversion était anti-dilutive.

**DEUXIÈMES TRIMESTRES**

Le résultat net a augmenté de 43 036 \$ par rapport à celui du trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, et de l'incidence fiscale nette des changements de taux d'imposition et de la reprise de provision pour éventualités, le résultat net ajusté a augmenté de 14 704 \$ comparativement à celui du trimestre correspondant de 2021. Cette augmentation découle de la hausse des ventes et des rabais, ainsi que de l'amélioration de la performance d'exploitation, y compris la diminution des charges financières nettes, déduction faite de la charge d'impôt sur le résultat.

**PÉRIODES DE SIX MOIS**

Le résultat net a augmenté de 50 562 \$ par rapport à celui de la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks, des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts, et de l'incidence fiscale nette des changements de taux d'imposition et de la reprise de provision pour éventualités, le résultat net ajusté a augmenté de 30 903 \$ par rapport à celui de la période correspondante de 2021. Cette augmentation découle de la hausse des ventes et des rabais, ainsi que de l'amélioration de la performance d'exploitation, y compris la diminution des charges financières nettes, déduction faite de la charge d'impôt sur le résultat.

## ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

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

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>43 513</b>	42 387	<b>43 480</b>	42 387
Incidence de la conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	<b>8 106</b>	9 211	<b>8 106</b>	—
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	<b>351</b>	130	<b>400</b>	—
Incidence des unités d'actions différées dilutives (« UAD »)	<b>199</b>	—	<b>100</b>	—
Incidence des unités d'actions restreintes dilutives (« UAR »)	<b>375</b>	—	<b>364</b>	—
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire</b>	<b>52 545</b>	51 729	<b>52 451</b>	42 387

<sup>(1)</sup> Pour la période de six mois close le 30 juin 2021, l'incidence de la conversion des débetures convertibles a été exclue du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car cette incidence était anti-dilutive.

<sup>(2)</sup> Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, des options visant l'acquisition de 28 091 actions ordinaires ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car le prix d'exercice des options était plus élevé que le cours moyen des actions (1 722 736 ont été exclues pour le deuxième trimestre de 2021 car la conversion aurait eu pour effet de réduire la perte par action et 1 722 736 ont été exclues pour la période de six mois, car le prix d'exercice des options était plus élevé que le cours moyen des actions).

## PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES TRIMESTRIELLES

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière : les ventes sont normalement plus importantes au cours des deuxièmes et troisièmes trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des troisièmes et quatrièmes trimestres pour le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni. Les ventes sont aussi touchées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain.

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

	2022		2021				2020	
	Deuxième trimestre \$	Premier trimestre \$	Quatrième trimestre \$	Troisième trimestre \$	Deuxième trimestre \$	Premier trimestre \$	Quatrième trimestre \$	Troisième trimestre \$
Ventes								
<i>FinishMaster États-Unis</i>	<b>186 465</b>	172 756	167 788	174 872	171 261	158 203	154 657	163 490
<i>Produits automobiles Canada</i>	<b>161 037</b>	129 764	135 961	144 489	145 267	115 162	124 908	137 240
<i>GSF Car Parts Royaume-Uni</i>	<b>96 824</b>	107 082	96 426	106 733	99 884	96 754	86 681	94 622
	<b>444 326</b>	409 602	400 175	426 094	416 412	370 119	366 246	395 352
BAIIA	<b>48 591</b>	28 227	31 312	35 326	488	24 756	21 457	30 780
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>10,9 %</b>	6,9 %	7,8 %	8,3 %	0,1 %	6,7 %	5,9 %	7,8 %
BAIIA ajusté	<b>51 265</b>	45 239	37 430	42 294	37 006	29 965	25 425	33 799
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>11,5 %</b>	11,0 %	9,4 %	9,9 %	8,9 %	8,1 %	6,9 %	8,5 %
BAI	<b>30 339</b>	9 777	10 311	14 682	(23 697)	507	(2 521)	6 800
<i>Marge du BAI</i>	<b>6,8 %</b>	2,4 %	2,6 %	3,4 %	(5,7) %	0,1 %	(0,7) %	1,7 %
BAI ajusté	<b>34 029</b>	27 873	19 209	22 763	13 950	6 829	2 512	10 861
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>7,7 %</b>	6,8 %	4,8 %	5,3 %	3,4 %	1,8 %	0,7 %	2,7 %
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks	—	10 927	1 019	—	20 600	—	—	—
Rémunération à base d'actions	<b>2 613</b>	4 919	5 177	1 554	2 869	1 783	1 525	515
Éléments spéciaux	<b>61</b>	1 166	(75)	5 414	13 049	3 426	2 443	2 504
Résultat net	<b>22 783</b>	7 739	9 008	11 927	(20 253)	213	(5 075)	4 454
Résultat net ajusté	<b>25 618</b>	21 247	15 675	17 248	10 914	5 048	(292)	7 916
Résultat net de base par action ordinaire	<b>0,52</b>	0,18	0,21	0,28	(0,48)	0,01	(0,12)	0,11
Résultat net ajusté de base par action ordinaire	<b>0,59</b>	0,49	0,36	0,40	0,26	0,12	(0,01)	0,19
Résultat net dilué par action ordinaire	<b>0,46</b>	0,17	0,20	0,25	(0,48)	0,01	(0,12)	0,11
Résultat net ajusté dilué par action ordinaire	<b>0,51</b>	0,43	0,32	0,36	0,24	0,12	(0,01)	0,19
<i>Taux de change moyen des résultats (\$ CA)</i>	<b>0,78: 1 \$</b>	0,79: 1 \$	0,80: 1 \$	0,79: 1 \$	0,77: 1 \$	0,77: 1 \$	0,77: 1 \$	0,75: 1 \$
<i>Taux de change moyen des résultats (£)</i>	<b>1,26: 1 \$</b>	1,34: 1 \$	1,38: 1 \$	1,38: 1 \$	1,32: 1 \$	1,32: 1 \$	1,32: 1 \$	1,29: 1 \$

# ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS PAR SECTEUR

## INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

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

La mesure de rentabilité utilisée par la Société pour évaluer la performance des secteurs est le BAI ajusté.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – FINISHMASTER ÉTATS-UNIS

### Ventes

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>186 465</b>	171 261	<b>359 221</b>	329 464
		%		%
<b>Variation des ventes et croissance organique</b>	<b>15 204</b>	<b>8,9</b>	<b>29 757</b>	<b>9,0</b>

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

La croissance des ventes et la croissance organique ont été de 8,9 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, découlant surtout de l'augmentation des prix.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

La croissance des ventes et la croissance organique ont été de 9,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, découlant surtout de l'augmentation des prix.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin			Périodes de six mois closes les 30 juin		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>BAIIA</b>	<b>18 809</b>	(7 737)	343,1	<b>37 391</b>	1 922	1 845,4
Marge du BAIIA	<b>10,1 %</b>	(4,5) %		<b>10,4 %</b>	0,6 %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	—	20 600		—	20 600	
Rémunération à base d'actions	<b>962</b>	473		<b>1 908</b>	486	
Éléments spéciaux	—	369		<b>79</b>	827	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>19 771</b>	13 705	44,3	<b>39 378</b>	23 835	65,2
Marge du BAIIA ajusté	<b>10,6 %</b>	8,0 %		<b>11,0 %</b>	7,2 %	
<b>BAI</b>	<b>13 425</b>	(13 611)	198,6	<b>26 343</b>	(10 292)	356,0
Marge du BAI	<b>7,2 %</b>	(7,9) %		<b>7,3 %</b>	(3,1) %	
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	—	20 600		—	20 600	
Rémunération à base d'actions	<b>962</b>	473		<b>1 908</b>	486	
Éléments spéciaux	—	369		<b>79</b>	827	
<b>BAI ajusté</b>	<b>14 387</b>	7 831	83,7	<b>28 330</b>	11 621	143,8
Marge du BAI ajusté	<b>7,7 %</b>	4,6 %		<b>7,9 %</b>	3,5 %	

<sup>(1)</sup> Au cours du deuxième trimestre de 2021, la Société a effectué une analyse détaillée de ses stocks et des méthodologies de provisionnement des stocks dans tous les secteurs. À la suite de l'examen des hypothèses sous-jacentes utilisées, une charge ponctuelle pour obsolescence de 20 600 \$ a été comptabilisée dans ce secteur, principalement en raison d'une mise à jour de la consommation des produits concernés. *Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.*

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les marges du BAIIA et du BAI ont augmenté respectivement de 14,6 % et 15,1 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont augmenté respectivement de 2,6 % et 3,1 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'amélioration des marges est attribuable aux rabais additionnels accordés par les fournisseurs, à une hausse des prix et à une augmentation des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle et contrebalancé l'augmentation des coûts de livraison.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

Les marges du BAIIA et du BAI ont augmenté respectivement de 9,8 % et 10,4 % par rapport à celles de la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté ont augmenté respectivement de 3,8 % et 4,4 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'amélioration des marges est attribuable aux rabais additionnels accordés par les fournisseurs, à une hausse des prix et à une augmentation des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle et contrebalancé l'augmentation des coûts de livraison et la charge liée aux créances irrécouvrables.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES CANADA

## Ventes

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>161 037</b>	145 267	<b>290 801</b>	260 429
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>15 770</b>	<b>10,9</b>	<b>30 372</b>	<b>11,7</b>
Incidence de la conversion du dollar canadien	6 213	4,3	6 317	2,4
Acquisitions	(1 959)	(1,4)	(2 637)	(1,0)
<b>Croissance organique</b>	<b>20 024</b>	<b>13,8</b>	<b>34 052</b>	<b>13,1</b>

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les ventes ont augmenté de 10,9 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021, stimulées en grande partie par une croissance organique de 13,8 % et, dans une moindre mesure, par les acquisitions au cours des douze derniers mois, le tout en partie contrebalancé par une fluctuation défavorable du dollar canadien par rapport au dollar américain au deuxième trimestre de 2022.

L'augmentation des ventes organiques s'explique principalement par une augmentation des prix.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Les ventes ont augmenté de 11,7 %, par rapport à la période correspondante de 2021, stimulées en grande partie par une croissance organique de 13,1 % et, dans une moindre mesure, par les acquisitions au cours des douze derniers mois, le tout en partie contrebalancé par une fluctuation défavorable du dollar canadien par rapport au dollar américain.

L'augmentation des ventes organiques s'explique principalement par une augmentation des prix.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin			Périodes de six mois closes les 30 juin		
	2022		2021	2022		2021
	\$	%	\$	\$	%	\$
<b>BAIIA</b>	<b>25 557</b>		17 201	<b>31 015</b>		28 941
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>15,9 %</b>		11,8 %	<b>10,7 %</b>		11,1 %
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	—		—	<b>10 927</b>		—
Rémunération à base d'actions	<b>409</b>		211	<b>1 613</b>		491
Éléments spéciaux	—		453	<b>(439)</b>		473
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>25 966</b>		17 865	<b>43 116</b>		29 905
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>16,1 %</b>		12,3 %	<b>14,8 %</b>		11,5 %
<b>BAI</b>	<b>20 790</b>		12 136	<b>21 745</b>		19 022
<i>Marge du BAI</i>	<b>12,9 %</b>		8,4 %	<b>7,5 %</b>		7,3 %
Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks <sup>(1)</sup>	—		—	<b>10 927</b>		—
Rémunération à base d'actions	<b>409</b>		211	<b>1 613</b>		491
Éléments spéciaux	—		453	<b>(439)</b>		473
<b>BAI ajusté</b>	<b>21 199</b>		12 800	<b>33 846</b>		19 986
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>13,2 %</b>		8,8 %	<b>11,6 %</b>		7,7 %

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

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les marges du BAIIA et du BAI ont augmenté respectivement de 4,1 % et 4,5 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté du trimestre considéré ont augmenté respectivement de 3,8 % et 4,4 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ces augmentations sont principalement attribuables aux rabais additionnels accordés par les fournisseurs, à une hausse des prix et à une augmentation des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle, ainsi qu'à une reprise de créances estimées irrécouvrables engagées au cours de périodes précédentes.

Ces avantages ont été légèrement contrebalancés par des pertes de change alors que des gains avaient été réalisés pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAIIA a diminué de 0,4 % et la marge du BAI a augmenté de 0,2 % par rapport à celles de la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet du changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks et des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, les marges du BAIIA ajusté et du BAI ajusté pour la période de six mois de 2022 ont augmenté respectivement de 3,3 % et 3,9 % par rapport à celles de la période correspondante de 2021. Ces augmentations sont principalement attribuables aux rabais additionnels accordés par les fournisseurs, à une hausse des prix et à une augmentation des ventes, ce qui a entraîné des économies d'échelle. Ces avantages ont été légèrement contrebalancés par des pertes de change alors que des gains avaient été réalisés pour la période correspondante de l'exercice précédent.

**RÉSULTAT D'EXPLOITATION – GSF CAR PARTS ROYAUME-UNI****Ventes**

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Ventes</b>	<b>96 824</b>	99 884	<b>203 906</b>	196 638
		%		%
<b>Variation des ventes</b>	<b>(3 060)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>7 268</b>	<b>3,7</b>
Incidence de la conversion de la livre sterling	<b>10 814</b>	<b>10,8</b>	<b>13 892</b>	<b>7,1</b>
Incidence du nombre de jours de facturation	<b>1 529</b>	<b>1,6</b>	<b>1 976</b>	<b>1,0</b>
Perte de ventes découlant du regroupement de magasins corporatifs	<b>387</b>	<b>0,4</b>	<b>873</b>	<b>0,4</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>9 670</b>	<b>9,7</b>	<b>24 009</b>	<b>12,2</b>

**DEUXIÈMES TRIMESTRES**

Les ventes ont diminué de 3 060 \$ ou 3,1 % pour s'établir à 96 824 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling par rapport au dollar américain de 10 814 \$, ou 10,8 %, au cours du deuxième trimestre de 2022, les ventes ont augmenté de 7 754 \$, ou 7,7 %, comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, stimulées principalement par la croissance organique de 9,7 %, qui a contrebalancé la variation défavorable du nombre de jours de facturation.

La croissance organique a continué de s'améliorer au cours du trimestre grâce à une hausse des prix ainsi qu'à la contribution des magasins nouvellement ouverts, qui représente près de la moitié de la croissance organique.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, ce secteur a ouvert sept nouveaux magasins dans le cadre de sa stratégie de croissance, pour un total de neuf depuis le début de l'exercice.

**PÉRIODES DE SIX MOIS**

Les ventes ont augmenté de 7 268 \$, ou 3,7 %, pour atteindre 203 906 \$. Si l'on exclut l'effet de la fluctuation défavorable de la livre sterling par rapport au dollar américain au cours de la période de six mois de 2022, les ventes ont augmenté de 21 160 \$, ou 10,8 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, stimulées principalement par la croissance organique de 12,2 %, qui a contrebalancé la variation défavorable du nombre de jours de facturation.

L'augmentation de la croissance organique s'explique principalement par une augmentation des prix et la contribution des neuf nouveaux magasins ouverts depuis le début de l'exercice.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR (SUITE)

### BAIIA et BAI

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin			Périodes de six mois closes les 30 juin		
	2022 \$	2021 \$	%	2022 \$	2021 \$	%
<b>BAIIA</b>	<b>7 514</b>	5 562	35,1	<b>17 152</b>	15 459	11,0
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>7,8 %</b>	5,6 %		<b>8,4 %</b>	7,9 %	
Rémunération à base d'actions	<b>517</b>	119		<b>894</b>	194	
Éléments spéciaux	—	2 759		<b>913</b>	2 759	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>8 031</b>	8 440	(4,8)	<b>18 959</b>	18 412	3,0
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>8,3 %</b>	8,4 %		<b>9,3 %</b>	9,4 %	
<b>BAI</b>	<b>3 323</b>	578	474,9	<b>8 811</b>	5 474	61,0
<i>Marge du BAI</i>	<b>3,4 %</b>	0,6 %		<b>4,3 %</b>	2,8 %	
Rémunération à base d'actions	<b>517</b>	119		<b>894</b>	194	
Éléments spéciaux	—	2 759		<b>913</b>	2 759	
<b>BAI ajusté</b>	<b>3 840</b>	3 456	11,1	<b>10 618</b>	8 427	26,0
<i>Marge du BAI ajusté</i>	<b>4,0 %</b>	3,5 %		<b>5,2 %</b>	4,3 %	

#### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Les marges du BAIIA et du BAI ont augmenté respectivement de 2,2 % et 2,8 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté a diminué de 0,1 % et la marge du BAI ajusté a augmenté de 0,5 % par rapport à celles du trimestre correspondant de 2021. Cette variation s'explique par les coûts du carburant et des services publics qui ont subi des pressions inflationnistes, les coûts de réparation plus élevés en raison de retards dans le renouvellement de la flotte de véhicules et l'augmentation de la masse salariale, le tout en partie contrebalancé par une hausse des ventes et des rabais au deuxième trimestre de 2022, ce qui a entraîné des économies d'échelle. Le deuxième trimestre de 2021 avait bénéficié de subventions gouvernementales pour les coûts d'occupation de 363 \$.

La marge du BAI ajusté de 2022 a également bénéficié de la hausse des ventes par rapport aux charges d'amortissement, ce qui a entraîné des économies d'échelle supplémentaires.

#### PÉRIODES DE SIX MOIS

La marge du BAIIA a augmenté de 0,5 % et la marge du BAI a augmenté de 1,5 % par rapport à celles de la période correspondante de 2021. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, la marge du BAIIA ajusté a diminué de 0,1 % et la marge du BAI ajusté a augmenté de 0,9 % par rapport à celles de la période correspondante de 2021. Cette variation s'explique par les coûts du carburant et des services publics qui ont subi des pressions inflationnistes, les coûts de réparation plus élevés en raison de retards dans le renouvellement de la flotte de véhicules et l'augmentation de la masse salariale, le tout en partie contrebalancé par une hausse des ventes et des rabais, ce qui a entraîné des économies d'échelle. La période de six mois de 2021 avait bénéficié de subventions gouvernementales pour les coûts d'occupation de 752 \$.

La marge du BAI ajusté de 2022 a également bénéficié de la hausse des ventes par rapport aux charges d'amortissement, ce qui a entraîné des économies d'échelle supplémentaires.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – SIÈGE SOCIAL ET AUTRES

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin			Périodes de six mois closes les 30 juin		
	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	%	\$	\$	%
<b>BAIIA</b>	<b>(3 289)</b>	<b>(14 538)</b>	<b>77,4</b>	<b>(8 740)</b>	<b>(21 078)</b>	<b>58,5</b>
Rémunération à base d'actions	725	2 066		3 117	3 481	
Éléments spéciaux	61	9 468		674	12 416	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(2 503)</b>	<b>(3 004)</b>	<b>16,7</b>	<b>(4 949)</b>	<b>(5 181)</b>	<b>4,5</b>
<b>BAI</b>	<b>(7 199)</b>	<b>(22 800)</b>	<b>68,4</b>	<b>(16 783)</b>	<b>(37 394)</b>	<b>55,1</b>
Rémunération à base d'actions	725	2 066		3 117	3 481	
Éléments spéciaux	61	9 468		674	12 416	
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'acquisition de GSF Car Parts	1 016	1 129		2 100	2 242	
<b>BAI ajusté</b>	<b>(5 397)</b>	<b>(10 137)</b>	<b>46,8</b>	<b>(10 892)</b>	<b>(19 255)</b>	<b>43,4</b>

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

Le secteur Siège social et autres a affiché une hausse du BAIIA de 11 249 \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, le BAIIA ajusté s'est amélioré de 501 \$ principalement grâce aux gains de change en 2022, alors que des pertes avaient été enregistrées au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Le BAI ajusté s'est amélioré de 4 740 \$ en raison de la diminution des intérêts sur la dette à long terme à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit en 2021, combinée à une réduction du niveau d'endettement.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

Le secteur Siège social et autres a affiché une hausse du BAIIA de 12 338 \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Si l'on exclut l'effet des charges liées à la rémunération à base d'actions et aux éléments spéciaux, le BAIIA ajusté s'est amélioré de 232 \$ en raison surtout de la baisse des honoraires professionnels, contrebalancée par la hausse des dépenses de rémunération variable du fait de l'amélioration de la performance de l'entreprise.

Le BAI ajusté s'est amélioré de 8 363 \$ en raison de la diminution des intérêts sur la dette à long terme à la suite des modifications apportées à la facilité de crédit en 2021, combinée à une réduction du niveau d'endettement.

# FLUX DE TRÉSORERIE

## ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>50 753</b>	43 282	<b>58 556</b>	42 742

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Pour le deuxième trimestre de 2022, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 50 753 \$, comparativement à des entrées de trésorerie de 43 282 \$ au deuxième trimestre de 2021. Cette augmentation est attribuable à l'amélioration du résultat d'exploitation et à la baisse des coûts d'emprunt, contrebalancées par un montant moindre dégagé du fonds de roulement.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

Pour la période de six mois de 2022, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 58 556 \$, comparativement à des entrées de trésorerie de 42 742 \$ pour la période correspondante de 2021. Cette augmentation est attribuable à l'amélioration du résultat d'exploitation et à la baisse des coûts d'emprunt, contrebalancées par un investissement plus important dans le fonds de roulement, la période de 2021 ayant bénéficié des stratégies d'optimisation du bilan.

## ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(12 683)</b>	(2 286)	<b>(22 689)</b>	(8 179)

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Pour le deuxième trimestre de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 12 683 \$, par rapport à 2 286 \$ pour le deuxième trimestre de 2021. La hausse est principalement attribuable à l'acquisition d'entreprise dans le secteur Produits automobiles Canada et à l'ouverture de nouveaux magasins dans le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

Pour la période de six mois de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 22 689 \$, par rapport à 8 179 \$ pour la période correspondante de 2021. La hausse est principalement attribuable aux acquisitions d'entreprises dans le secteur Produits automobiles Canada et à l'ouverture de nouveaux magasins dans le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni.

## ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(49 188)</b>	(44 182)	<b>(41 873)</b>	(56 949)

### DEUXIÈMES TRIMESTRES

Pour le deuxième trimestre de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 49 188 \$, par rapport à 44 182 \$ pour le deuxième trimestre de 2021. Cette augmentation découle surtout de l'allocation de montants nets plus élevés aux remboursements en 2022 de la facilité de crédit de la Société.

### PÉRIODES DE SIX MOIS

Pour la période de six mois de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 41 873 \$, par rapport à 56 949 \$ pour la période correspondante de 2021. Cette diminution s'explique surtout par l'allocation de montants nets moins élevés aux remboursements en 2022 de la facilité de crédit de la Société.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>50 753</b>	43 282	<b>58 556</b>	42 742
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients	(3 820)	(2 465)	(6 384)	(7 152)
Remboursements d'avances à des marchands membres et produit de liquidation des incitatifs accordés aux clients retournés	1 396	3 040	2 604	3 756
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(4 387)	(2 166)	(8 059)	(3 386)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	527	319	957	565
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles	(1 403)	(978)	(2 693)	(1 652)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>43 066</b>	41 032	<b>44 981</b>	34 873

## DEUXIÈMES TRIMESTRES

La Société a généré des flux de trésorerie disponibles plus élevés au deuxième trimestre de 2022 par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2021 en raison principalement de la hausse du résultat net, contrebalancée par un montant moindre dégagé par le fonds de roulement, des investissements plus importants en vue d'ouvrir de nouveaux magasins dans le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni et un niveau général plus élevé des investissements au moyen d'incitatifs accordés aux clients.

## PÉRIODES DE SIX MOIS

La Société a généré des flux de trésorerie disponibles plus élevés pour la période de six mois de 2022, par rapport à ceux de la période de six mois de 2021, en raison principalement de la hausse du résultat net, contrebalancée par des investissements plus importants dans le fonds de roulement, des investissements plus importants en vue d'ouvrir de nouveaux magasins dans le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni ainsi que le développement de logiciels visant à soutenir les initiatives concernant l'automatisation.

## FINANCEMENT

## DETTE À LONG TERME ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Portion courante	Au	Au
				30 juin	31 décembre
				2022	2021
				\$	\$
Facilité de crédit renouvelable, taux variables <sup>(1)</sup>	2025	2,20 % à 5,70 %	—	206 585	235 384
Frais de financement différés	—	—	—	(598)	(603)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2022 à 2026	0,50 % à 4,28 %	1 627	2 680	4 071
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2022 à 2033	1,32 % à 7,66 %	25 557	102 973	98 526
Autres	—	—	—	—	8
			<b>27 184</b>	<b>311 640</b>	337 386
Portion courante de la dette à long terme				<b>27 184</b>	27 015
<b>Dettes à long terme</b>				<b>284 456</b>	310 371

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2022, un montant en capital de 151 513 \$ de la facilité de crédit renouvelable était désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (209 496 \$ au 31 décembre 2021).

## Facilité de crédit renouvelable

Au 30 juin 2022, la Société bénéficiait d'environ 208 000 \$ en liquidités disponibles, plus une disposition accordéon de 200 000 \$ (186 000 \$ plus une disposition accordéon de 200 000 \$ au 31 décembre 2021). Les liquidités disponibles sont sujettes aux clauses financières restrictives.

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

Au 30 juin 2022, des lettres de crédit totalisant 4 970 \$ étaient émises (6 346 \$ au 31 décembre 2021).

## FINANCEMENT (SUITE)

### DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le tableau suivant présente les variations de la composante passif :

	Période de six mois close le 30 juin	Exercice clos le 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Solde au début de la période	78 327	87 728
Conversion en actions ordinaires	—	(10 795)
Charge de désactualisation	652	1 348
Écarts de conversion	(563)	46
	78 416	78 327

### PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

La Société bénéficie d'un programme de financement de ses comptes fournisseurs. Selon ce programme, les institutions financières font des paiements accélérés escomptés aux fournisseurs et la Société, de son côté, effectue les paiements aux institutions financières en fonction de nouveaux délais de règlement plus long convenus avec ces dernières.

Au 30 juin 2022, des créiteurs d'Uni-Sélect d'un montant de 34 253 \$ étaient assujettis à des délais de règlement plus long et un montant de 44 824 \$ était utilisé aux termes du programme (respectivement 29 196 \$ et 40 786 \$ au 31 décembre 2021). Ces montants sont présentés dans les « créiteurs et charges à payer » aux états consolidés intermédiaires de la situation financière. Ce programme est disponible sur demande de la Société et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties. Au 30 juin 2022, la limite autorisée par les institutions financières était de 115 000 \$.

### INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Instruments financiers dérivés – couverture du risque de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats prévus qui sont réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en cours au 30 juin 2022 se présentent comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
			\$
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en avril 2023	0,79	11 816
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2022	1,31	8 706
Livre sterling / EURO	Jusqu'en décembre 2022	1,16	4 556

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

<sup>(2)</sup> Les taux de change au 30 juin 2022 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

La Société a également conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme afin de synthétiquement convertir en dollars canadiens une portion de sa facilité de crédit rotatif libellée en dollars américains. Les swaps de devises et de taux d'intérêt consolidés en cours au 30 juin 2022 se présentent comme suit :

Échéance	À payer – valeur nominale (\$ CA)	À recevoir – valeur nominale (\$ US)	Reçoit - Taux	Paie - Taux
Juillet 2022	60 000	47 300	2,7740 %	2,9975 %

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

## FINANCEMENT (SUITE)

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

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

## STRUCTURE DU CAPITAL

### LIGNES DIRECTRICES ET POLITIQUES DE FINANCEMENT À LONG TERME

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

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

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

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

Le tableau suivant présente un rapprochement des composantes utilisées dans le calcul des ratios d'endettement et de capitaux propres :

	Au 30 juin 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
Dette à long terme, incluant la portion courante <sup>(1)</sup>	311 640	337 386
Trésorerie	20 229	28 156
<b>Endettement total net</b>	<b>291 411</b>	<b>309 230</b>
Total des capitaux propres	527 537	495 965
Débetures convertibles	78 416	78 327
<b>Total des capitaux propres et des débetures convertibles</b>	<b>605 953</b>	<b>574 292</b>
<b>Endettement total net plus total des capitaux propres et débetures convertibles</b>	<b>897 364</b>	<b>883 522</b>
Total des capitaux propres – période courante	527 537	495 965
Total des capitaux propres – période correspondante de l'exercice précédent	467 856	474 055
<b>Total des capitaux propres moyens</b>	<b>497 697</b>	<b>485 010</b>

<sup>(1)</sup> Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## STRUCTURE DU CAPITAL (SUITE)

Le tableau suivant présente un rapprochement des ratios d'endettement :

	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Endettement total net	291 411	309 230
Endettement total net plus total des capitaux propres et débetures convertibles	897 364	883 522
<b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres et débetures convertibles</b>	<b>32,5 %</b>	<b>35,0 %</b>
Dette à long terme, incluant la portion courante <sup>(1)</sup>	311 640	337 386
Total des capitaux propres et des débetures convertibles	605 953	574 292
<b>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres et débetures convertibles</b>	<b>51,4 %</b>	<b>58,7 %</b>
Endettement total net	291 411	309 230
BAlIA ajusté – quatre derniers trimestres <sup>(2)</sup>	176 228	146 695
<b>Ratio de l'endettement total net sur le BAlIA ajusté</b>	<b>1,65x</b>	<b>2,11x</b>

<sup>(1)</sup> Pour plus de renseignements, voir la note 11 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

<sup>(2)</sup> Pour plus de renseignements sur les résultats de chacun des huit trimestres, voir la section « Principales informations financières consolidées trimestrielles ».

Le tableau suivant présente un rapprochement des ratios de capitaux propres :

	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Résultat net – quatre derniers trimestres <sup>(1)</sup>	51 457	895
Total des capitaux propres moyens	497 697	485 010
<b>Rendement du total des capitaux propres moyens</b>	<b>10,3 %</b>	<b>0,2 %</b>
Résultat net ajusté – quatre derniers trimestres <sup>(1)</sup>	79 788	48 885
Amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de GSF Car Parts, net d'impôt – quatre derniers trimestres	3 485	3 630
Résultat net ajusté, en excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de GSF Car Parts, net d'impôt – quatre derniers trimestres	76 303	45 255
Total des capitaux propres moyens	497 697	485 010
<b>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</b>	<b>15,3 %</b>	<b>9,3 %</b>

<sup>(1)</sup> Pour plus de renseignements sur les résultats de chacun des huit derniers trimestres, voir la section « Principales informations financières consolidées trimestrielles ».

Le niveau d'endettement a diminué au cours de la période de six mois close le 30 juin 2022, grâce à une meilleure rentabilité et à une gestion rigoureuse du capital.

Le ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres a diminué de 2,5 %, grâce à une meilleure rentabilité qui a permis de réduire la dette et d'accroître la valeur pour les actionnaires.

Le ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres a diminué de 7,3 %, en raison de l'effet combiné de la diminution de la dette à long terme et de l'augmentation des capitaux propres.

Le ratio d'endettement total net sur le BAlIA ajusté s'est amélioré de 0,46x, grâce à une meilleure rentabilité combinée à une diminution de l'endettement total net.

Le rendement ajusté du total des capitaux propres moyens s'est amélioré de 6,0 % principalement en raison d'un résultat net ajusté plus élevé provenant de l'amélioration de la performance d'exploitation globale.

## CLAUSES FINANCIÈRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier de ses clauses restrictives afin de s'assurer qu'elles sont respectées. Au 30 juin 2022, la Société respectait toutes les clauses.

### CAPITAL-ACTIONS

#### Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2022, la Société a émis 148 088 actions ordinaires (aucune au cours de la période correspondante de 2021) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, entraînant une augmentation globale de 3 101 \$ du capital-actions. Le prix moyen pondéré des actions ordinaires émises était de 26,51 \$ CA pour la période.

#### Fiducie d'actions

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

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2022, la Fiducie d'actions a acheté 218 823 actions ordinaires d'Uni-Sélect inc. (aucune au cours de la période correspondante de 2021) pour une contrepartie en trésorerie de 4 091 \$. Le prix moyen pondéré des actions ordinaires achetées était de 23,55 \$ CA pour la période. Au cours de la même période, 13 931 actions ordinaires ont été transférées ou vendues par la Fiducie d'actions en lien avec l'acquisition des droits sur des UAR et leur rachat.

#### Actions ordinaires

Au 30 juin 2022, 43 525 576 actions ordinaires étaient en circulation (43 582 380 au 31 décembre 2021), soit 43 940 768 actions ordinaires émises moins 415 192 actions propres détenues par la Fiducie d'actions (43 792 680 actions ordinaires émises moins 210 300 actions propres détenues par la Fiducie d'actions au 31 décembre 2021).

Au 4 août 2022, 43 525 576 actions ordinaires étaient en circulation, soit 43 940 768 actions ordinaires émises moins 415 192 actions propres détenues par la Fiducie d'actions.

Si les 718 091 options en cours étaient exercées, les 328 774 unités d'actions différées, les 387 950 unités d'actions liées à la performance et les 354 959 unités d'actions restreintes étaient rachetées, et les 8 106 116 débetures convertibles étaient converties au 4 août 2022, il y aurait 53 421 466 actions ordinaires émises et en circulation après dilution complète à cette date.

### RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

Les régimes de rémunération à base d'actions de la Société comprennent un régime d'options d'achat d'actions réglées en instruments de capitaux propres, ainsi qu'un ancien régime d'unités d'actions liées à la performance de 2013 prévoyant un règlement en trésorerie (« régime UAP 2013 »).

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a initialement modifié et mis à jour son régime d'unités d'actions restreintes (« régime UAR ») pour permettre le règlement des UAR en trésorerie ou en actions ordinaires achetées sur le marché secondaire, au gré du conseil d'administration, par l'entremise de la Fiducie d'actions (voir la section « Capital-actions » pour plus de renseignements). Les unités attribuées en vertu du régime UAR peuvent être réglées en instruments de capitaux propres ou en trésorerie.

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a adopté un nouveau régime d'unités d'actions liées à la performance (« régime UAP 2022 »), qui prévoit le règlement des unités d'actions liées à la performance (« UAP ») en trésorerie ou en actions ordinaires, au gré du conseil d'administration, par l'entremise de la Fiducie d'actions (voir la section « Capital-actions » pour plus de renseignements) ou des actions ordinaires nouvellement émises. Aux termes du régime UAP 2022, un total de 1 500 000 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission. De plus, la Société a modifié et mis à jour son régime d'unités d'actions différées (« régime UAD ») pour permettre le règlement des UAD en trésorerie ou en actions ordinaires, au gré du conseil d'administration, au moyen des actions ordinaires nouvellement émises. Aux termes du régime UAD, un total de 600 000 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission.

#### Régime d'options d'achat d'actions

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, aucune option n'a été attribuée aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (690 000 en 2021, pour un prix d'exercice moyen de 14,34 \$ CA). Au cours de la période, 402 899 options ont été exercées (aucune en 2021) et 32 231 options ont été déchuées (211 427 en 2021).

Au 30 juin 2022, des options attribuées visant l'émission de 718 091 actions ordinaires (1 722 736 actions ordinaires au 30 juin 2021) étaient en cours aux termes du régime d'options d'achats d'actions de la Société.

## STRUCTURE DU CAPITAL (SUITE)

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2022, une charge de rémunération de 175 \$ et 531 \$ respectivement (68 \$ et 256 \$ en 2021) a été comptabilisée dans le « Résultat net », et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport ».

### Régime UAD, régime UAR et régime UAP 2022

#### I. Régimes réglés en instruments de capitaux propres

Aux termes du régime UAD, la charge de rémunération est comptabilisée à la date d'attribution. Aux termes du régime UAP 2022 et du régime UAR, la charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits. La charge de rémunération relative aux UAD, UAP et UAR réglées en instruments de capitaux propres est déterminée selon la juste valeur des attributions, laquelle est établie en fonction du cours de l'action ordinaire de la Société à la date d'attribution. Le montant correspondant à la charge de rémunération est inscrit au « Surplus d'apport ».

Les variations du nombre d'UAD, d'UAP et d'UAR en cours et réglées en instruments de capitaux propres se détaillent comme suit :

	Périodes de six mois closes les					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	—	—	334 907	—	—	—
Converties en unités réglées en instruments de capitaux propres	322 496	—	—	—	—	—
Attribuées	6 278	394 989	62 111	—	—	—
Rachetées	—	—	(13 931)	—	—	—
Déchues	—	(7 039)	(28 128)	—	—	—
	328 774	387 950	354 959	—	—	—

#### II. Régimes réglés en trésorerie

Les variations du nombre d'UAD, d'UAP et d'UAR en cours et réglées en trésorerie se détaillent comme suit :

	Périodes de six mois closes les					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	330 300	295 799	251 270	398 807	521 857	736 408
Attribuées	45 862	—	22 103	98 639	376 968	521 840
Rachetées	(53 666)	(32 219)	(164 254)	(30 240)	—	(115 567)
Déchues	—	(56 979)	—	—	(427 034)	(249 246)
Converties en unités réglées en instruments de capitaux propres	(322 496)	—	—	—	—	—
	—	206 601	109 119	467 206	471 791	893 435

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

	Au 30 juin 2022		
	UAD	UAP	UAR
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme	—	3 136	—
Obligations au titre des prestations définies à long terme	—	1 859	904
	—	4 995	904

## STRUCTURE DU CAPITAL (SUITE)

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

### III. Charge de rémunération

La charge de rémunération des régimes réglés en instruments de capitaux propres ainsi que des régimes réglés en trésorerie a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires des résultats comme suit :

	Deuxièmes trimestres clos les					
	30 juin					
	2022			2021		
	\$			\$		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	(133)	1 726	845	2 240	—	1 455
Éléments spéciaux	—	—	—	343	—	2 455
	(133)	1 726	845	2 583	—	3 910

	Périodes de six mois closes les					
	30 juin					
	2022			2021		
	\$			\$		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	1 995	4 095	911	3 207	—	2 385
Éléments spéciaux	—	—	—	343	—	2 455
	1 995	4 095	911	3 550	—	4 840

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2022, la situation financière a été affectée principalement par l'incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain, par des éléments spéciaux et par un changement d'estimation, ainsi que par l'incidence des acquisitions d'entreprises comparativement au 31 décembre 2021.

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

	Au 30 juin 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$	Incidence de la conversion \$ CA/\$ US et £/ \$ US \$	Éléments spéciaux et changement d'estimation \$	Incidence des acquisitions d'entreprises \$	Variations nettes \$
<b>Actifs et passifs courants</b>						
Débiteurs et autres créances	210 895	195 490	(6 775)	—	1 783	20 397
Stocks	371 340	343 759	(11 286)	(10 927)	3 954	45 840
Créditeurs et charges à payer	357 911	328 122	(12 603)	(803)	596	42 599
<b>Actifs et passifs à long terme</b>						
Immobilisations corporelles	152 295	147 654	(5 950)	465	1 772	8 354
Immobilisations incorporelles	160 258	171 814	(6 550)	(2 100)	1 042	(3 948)
Goodwill	337 603	339 910	(8 068)	—	5 761	—
Instruments financiers dérivés nets (incluant la portion courante)	8 776	293	(131)	—	—	8 614
Obligations au titre des prestations définies à long terme	1 478	20 360	179	(5 079)	—	(13 982)

### Explications des variations nettes :

**Débiteurs et autres créances :** L'augmentation est principalement attribuable au caractère saisonnier des activités et à une hausse des ventes.

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

**Créditeurs et charges à payer :** L'augmentation découle principalement de la variation des stocks.

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

**Instruments financiers dérivés nets :** L'augmentation découle principalement d'un profit sur la juste valeur découlant des swaps de taux d'intérêt sur la dette à long terme.

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

## ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 25 juillet 2022, la Société a conclu un accord définitif visant l'acquisition de la totalité des actions de Maskack Supply Limited, ainsi que des biens immobiliers correspondants. L'acquisition a été finalisée le 2 août 2022, à un prix d'achat total de 52 250 \$ CA.

## GESTION DES RISQUES

La Société est soumise à divers risques et incertitudes et est assujettie à différents facteurs qui pourraient avoir une incidence défavorable importante sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière, y compris les risques décrits dans la rubrique intitulée « Gestion des risques » du rapport de gestion d'Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 qui est intégrée par renvoi aux présentes et ceux présentés dans d'autres documents que nous publions, y compris ceux que nous déposons auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com)). Aucun changement important n'est survenu au cours de la période de six mois close le 30 juin 2022 en ce qui concerne les risques décrits dans le rapport de gestion d'Uni-Sélect pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces risques devraient être pris en considération lors de l'évaluation du potentiel de la Société à des fins d'investissement et pourraient notamment entraîner une baisse du cours des actions ordinaires de la Société.

# PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

## MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les principales méthodes comptables utilisées pour dresser les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, à l'exception du changement de méthode comptable décrit à la note 9 des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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

## DONNÉES SUR LES TAUX DE CHANGE

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

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Moyenne pour la période (aux fins des états des résultats)</b>				
Dollar canadien	<b>0,78</b>	0,81	<b>0,79</b>	0,80
Livre sterling	<b>1,26</b>	1,40	<b>1,30</b>	1,39

  

	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
<b>À la fin de la période (aux fins des états de la situation financière)</b>		
Dollar canadien	<b>0,78</b>	0,78
Livre sterling	<b>1,21</b>	1,35

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

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

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

La Société a également établi et maintient un contrôle interne à l'égard de l'information financière, tel que défini dans le Règlement 52-109. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société est un processus conçu sous la supervision du président exécutif et chef de la direction et du chef de la direction financière, et mis en œuvre par la direction et d'autres employés clés de la Société, pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et à la préparation des états financiers à des fins externes, conformément aux PCGR. Toutefois, en raison de ses limites inhérentes, le contrôle interne à l'égard de l'information financière peut ne pas prévenir ou détecter les inexactitudes en temps opportun. La direction a évalué, sous la supervision et avec la participation du président exécutif et chef de la direction et du chef de la direction financière, l'efficacité du contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière au 31 décembre 2021, selon les critères établis dans le document intitulé *Internal Control - Integrated Framework* publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO 2013).

Au cours de la période qui a débuté le 1<sup>er</sup> avril 2022 et qui s'est terminée le 30 juin 2022, aucun changement n'a été apporté au contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

/s/ Brian McManus

**Brian McManus**

Président exécutif et chef de la direction

/s/ Anthony Pagano

**Anthony Pagano**

Chef de la direction financière

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

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos le 30 juin 2022 et le 30 juin 2021  
(non audités, en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

États consolidés intermédiaires des résultats	39
États consolidés intermédiaires du résultat global	40
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	41
Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	42
États consolidés intermédiaires de la situation financière	43
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	44

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS

(en milliers de \$ US, sauf les données par action, non audités)	Note	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
		2022	2021	2022	2021
		30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
		\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>		<b>444 326</b>	416 412	<b>853 928</b>	786 531
Achats, nets de la fluctuation des stocks	4	<b>293 413</b>	305 354	<b>575 239</b>	558 840
Marge brute		<b>150 913</b>	<b>111 058</b>	<b>278 689</b>	227 691
Salaires et avantages sociaux		<b>71 625</b>	69 380	<b>140 527</b>	131 855
Autres dépenses d'exploitation		<b>30 636</b>	28 141	<b>60 117</b>	54 117
Éléments spéciaux	4	<b>61</b>	13 049	<b>1 227</b>	16 475
Résultat avant charges financières, amortissement et impôt sur le résultat		<b>48 591</b>	488	<b>76 818</b>	25 244
Amortissement	5	<b>13 594</b>	15 301	<b>27 504</b>	30 672
Charges financières nettes	5	<b>4 658</b>	8 884	<b>9 198</b>	17 762
Résultat avant impôt sur le résultat		<b>30 339</b>	(23 697)	<b>40 116</b>	(23 190)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	5	<b>7 556</b>	(3 444)	<b>9 594</b>	(3 150)
<b>Résultat net</b>		<b>22 783</b>	(20 253)	<b>30 522</b>	(20 040)
<b>Résultat net par action ordinaire</b>	6				
De base		<b>0,52</b>	(0,48)	<b>0,70</b>	(0,47)
Dilué		<b>0,46</b>	(0,48)	<b>0,63</b>	(0,47)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</b> (en milliers)	6				
De base		<b>43 513</b>	42 387	<b>43 480</b>	42 387
Dilué		<b>52 545</b>	42 387	<b>52 451</b>	42 387

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
		2022	2021	2022	2021
		30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
		\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net</b>		<b>22 783</b>	(20 253)	<b>30 522</b>	(20 040)
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 500 \$ et 1 776 \$ respectivement pour le trimestre et la période de six mois (1 \$ et 3 \$ en 2021))					
		1 281	(3)	4 857	8
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie reclassée au résultat net (nette d'impôt de 26 \$ et 90 \$ respectivement pour le trimestre et la période de six mois (58 \$ et 118 \$ en 2021))					
	5	74	154	250	316
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation					
		(14 926)	73	(22 021)	1 131
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme couverture des investissements nets dans des filiales étrangères					
		(1 261)	3 355	3 607	4 780
		(14 832)	3 579	(13 307)	6 235
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :					
Réévaluations des obligations au titre des prestations définies à long terme (nettes d'impôt de 1 400 \$ et 3 753 \$ respectivement pour le trimestre et la période de six mois (274 \$ et 2 650 \$ en 2021))					
		3 883	(759)	10 410	7 350
Total des autres éléments du résultat global					
		(10 949)	2 820	(2 897)	13 585
<b>Résultat global</b>		<b>11 834</b>	(17 433)	<b>27 625</b>	(6 455)

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Actions ordinaires \$	Actions propres \$	Surplus d'apport \$	Composante capitaux propres des déventures convertibles \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total \$
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>		100 244	—	8 404	8 232	378 196	(21 021)	474 055
Résultat net		—	—	—	—	(20 040)	—	(20 040)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	—	7 350	6 235	13 585
Résultat global		—	—	—	—	(12 690)	6 235	(6 455)
Contributions et distributions aux actionnaires :								
Rémunération à base d'actions	9	—	—	256	—	—	—	256
<b>Solde au 30 juin 2021</b>		100 244	—	8 660	8 232	365 506	(14 786)	467 856
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>		<b>116 051</b>	<b>(4 169)</b>	<b>11 016</b>	<b>7 244</b>	<b>388 241</b>	<b>(22 418)</b>	<b>495 965</b>
Résultat net		—	—	—	—	30 522	—	30 522
Autres éléments du résultat global		—	—	—	—	10 410	(13 307)	(2 897)
Résultat global		—	—	—	—	40 932	(13 307)	27 625
Contributions et distributions aux actionnaires :								
Acquisition d'actions propres par la Fiducie d'actions	12	—	(4 091)	—	—	—	—	(4 091)
Transfert à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	12	3 101	—	(4 227)	—	—	—	(1 126)
Transfert à la suite de l'exercice d'unités d'actions restreintes	12	—	266	(266)	—	—	—	—
Rémunération à base d'actions	9	—	—	9 164	—	—	—	9 164
		<b>3 101</b>	<b>(3 825)</b>	<b>4 671</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 947</b>
<b>Solde au 30 juin 2022</b>		<b>119 152</b>	<b>(7 994)</b>	<b>15 687</b>	<b>7 244</b>	<b>429 173</b>	<b>(35 725)</b>	<b>527 537</b>

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

# TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
		2022	2021	2022	2021
		30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		22 783	(20 253)	30 522	(20 040)
Ajustements pour :					
Éléments spéciaux et autres	4	61	33 649	12 154	37 075
Amortissement	5	13 594	15 301	27 504	30 672
Charges financières nettes	5	4 658	8 884	9 198	17 762
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	5	7 556	(3 444)	9 594	(3 150)
Amortissement et réserves liés aux incitatifs accordés aux clients		3 846	3 921	7 411	8 601
Rémunération à base d'actions		2 613	2 869	7 532	4 652
Gains sur instruments financiers dérivés		(2 504)	(130)	(1 475)	(501)
Gains sur cession d'immobilisations corporelles		(330)	(113)	(650)	(214)
Autres éléments		(241)	113	(175)	(377)
Variation des éléments du fonds de roulement	7	5 331	15 020	(31 647)	(11 881)
Rémunération à base d'actions payée		(671)	(1 668)	(3 360)	(1 668)
Intérêts payés		(5 496)	(9 611)	(8 316)	(16 517)
Impôt sur le résultat recouvré (payé)		(447)	(1 256)	264	(1 672)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		50 753	43 282	58 556	42 742
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisitions d'entreprises	8	(4 993)	—	(9 405)	—
Solde de prix d'achat, montant net		—	—	—	(58)
Trésorerie détenue en mains tierces		—	—	294	—
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(3 820)	(2 465)	(6 384)	(7 152)
Remboursements d'avances à des marchands membres et produit de liquidation des incitatifs accordés aux clients retournés		1 396	3 040	2 604	3 756
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(4 387)	(2 166)	(8 059)	(3 386)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		527	319	957	565
Acquisitions et développement d'immobilisations incorporelles		(1 403)	(978)	(2 693)	(1 652)
Autres provisions payées		(3)	(36)	(3)	(252)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(12 683)	(2 286)	(22 689)	(8 179)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme	7	2 198	36 221	129 436	39 014
Remboursement de la dette à long terme	7	(51 366)	(80 495)	(167 384)	(95 617)
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		(20)	92	166	(346)
Acquisition d'actions propres par la Fiducie d'actions	12	—	—	(4 091)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(49 188)	(44 182)	(41 873)	(56 949)
Incidences des fluctuations des taux de change sur la trésorerie		(1 361)	125	(1 921)	418
Diminution nette de la trésorerie		(12 479)	(3 061)	(7 927)	(21 968)
Trésorerie au début de la période		32 708	35 472	28 156	54 379
Trésorerie à la fin de la période		20 229	32 411	20 229	32 411

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$ US, non audités)	Note	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
<b>ACTIFS</b>	11	\$	\$
Actifs courants :			
Trésorerie		20 229	28 156
Trésorerie détenue en mains tierces		125	503
Débiteurs et autres créances		210 895	195 490
Impôt sur le résultat à recevoir		2 200	4 502
Stocks	4	371 340	343 759
Frais payés d'avance		9 338	6 324
Instruments financiers dérivés	13	1 511	75
Total des actifs courants		615 638	578 809
Investissements, avances aux marchands membres et autres actifs		20 582	23 565
Immobilisations corporelles		152 295	147 654
Immobilisations incorporelles		160 258	171 814
Goodwill		337 603	339 910
Instruments financiers dérivés	13	7 265	223
Actifs d'impôt différé		30 486	38 842
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 324 127</b>	<b>1 300 817</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		357 911	328 122
Solde de prix d'achat, montant net		2 644	43
Provision pour frais de restructuration	4	—	1 060
Impôt sur le résultat à payer		13 210	6 872
Portion courante de la dette à long terme et des dépôts de garantie des marchands membres		27 292	27 108
Instruments financiers dérivés	13	—	5
Total des passifs courants		401 057	363 210
Obligations au titre des prestations définies à long terme		1 478	20 360
Dette à long terme	11	284 456	310 371
Débentures convertibles	11	78 416	78 327
Dépôts de garantie des marchands membres		5 602	5 492
Solde de prix d'achat		389	—
Autres provisions		2 983	3 092
Passifs d'impôt différé		22 209	24 000
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>796 590</b>	<b>804 852</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>527 537</b>	<b>495 965</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 324 127</b>	<b>1 300 817</b>

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

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

## 1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

Uni-Sélect inc. (« Uni-Sélect ») est une société domiciliée au Canada dûment constituée et régie par la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). Uni-Sélect est la société mère ultime d'un groupe d'entreprises comprenant Uni-Sélect et ses filiales, ainsi que son entité structurée (collectivement désignées la « Société »). La Société est un distributeur de produits destinés au marché secondaire de l'automobile et de peintures automobile et revêtement industriels. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

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

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

## 2 - BASE DE PRÉSENTATION

### Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle intègre les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires. Conformément à IAS 34, *Informations financières intermédiaires*, ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers consolidés présentés dans les états financiers consolidés annuels. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels auditées de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

### Base de mesure

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

### Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

### Saisonnalité des activités intermédiaires

Les ventes de la Société suivent une tendance saisonnière. Les ventes sont normalement plus élevées au cours des deuxième et troisième trimestres pour les secteurs FinishMaster États-Unis et Produits automobiles Canada et au cours des premier et deuxième trimestres pour le secteur GSF Car Parts Royaume-Uni. Les ventes sont aussi touchées par les acquisitions d'entreprises ainsi que par l'incidence de la conversion du dollar canadien et de la livre sterling en dollar américain.

Par conséquent, les résultats d'exploitation d'une période intermédiaire ne sont pas nécessairement représentatifs de la performance pour l'exercice complet. Pour plus de renseignements, voir la note 14 sur l'information sectorielle.

### Utilisation d'estimations et recours au jugement

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels auditées de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, à l'exception des modifications découlant de la première application de normes IFRS mentionnées à la note 3, le cas échéant.

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables utilisées pour dresser les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, à l'exception du changement de méthode comptable décrit à la note 9.

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

### 4 - ÉLÉMENTS SPÉCIAUX ET AUTRES

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

	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
	30 juin		30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Changement d'estimation relative à l'obsolescence de stocks</b>	—	20 600	10 927	20 600
Frais de restructuration et autres charges relatifs aux plans d'amélioration	—	3 381	553	5 109
Autres éléments spéciaux	61	9 668	674	11 366
<b>Éléments spéciaux</b>	<b>61</b>	<b>13 049</b>	<b>1 227</b>	<b>16 475</b>
<b>Éléments spéciaux et autres</b>	<b>61</b>	<b>33 649</b>	<b>12 154</b>	<b>37 075</b>

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

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a passé en revue les estimations entrant dans le calcul de sa provision relative aux stocks. À la suite de cette revue et de la révision des estimations, une charge ponctuelle pour obsolescence de 10 927 \$ a été comptabilisée dans les « Achats, nets de la fluctuation des stocks ». Ce changement d'estimation a été comptabilisé prospectivement.

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

	Période de six	
	mois close le	Exercice clos le
	30 juin	31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Solde au début de la période	26 847	21 652
Changement d'estimations <sup>(1)</sup>	10 927	21 619
Charges comptabilisées au cours de la période	401	940
Radiations	(1 986)	(17 291)
Écarts de conversion	(987)	(73)
	<b>35 202</b>	<b>26 847</b>

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

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

La Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres charges de néant et de 553 \$ respectivement pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2022 (3 381 \$ et 5 109 \$ respectivement en 2021). Pour la période de six mois, ces frais comprennent un montant de 1 018 \$ principalement en lien avec le changement de marque de GSF Car Parts et les frais de relocalisation de stocks, en partie contrebalancé par la reprise de pertes de valeur antérieurement comptabilisées sur des actifs à long terme (montant de 2 190 \$ en 2021 comprenant principalement des frais de consultation visant l'optimisation des processus logistiques et des frais de relocalisation de stocks).

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

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

	Période de six	
	mois close le	Exercice clos le
	30 juin	31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Solde au début de la période	1 060	3 246
Changement d'estimations	—	(863)
Provision utilisée au cours de la période	(1 042)	(1 360)
Écarts de conversion	(18)	37
	—	1 060

#### Autres éléments spéciaux

Au cours du trimestre et de la période de six mois clos le 30 juin 2022, la Société a comptabilisé des frais de 61 \$ et 674 \$ respectivement, principalement dans le cadre du règlement de certaines ententes de cessation d'emploi et de primes de maintien en poste (9 668 \$ et 11 366 \$ en 2021).

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

##### Amortissement

	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
	30 juin		30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	2 897	3 678	5 871	7 699
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 422	6 816	12 995	13 347
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 275	4 807	8 638	9 626
	13 594	15 301	27 504	30 672

##### Charges financières nettes

	Note	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
		30 juin		30 juin	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme		1 596	4 956	2 944	10 095
Intérêts sur les obligations locatives		1 201	1 334	2 383	2 695
Intérêts sur les débentures convertibles		1 293	1 527	2 595	3 007
Charge de désactualisation sur les débentures convertibles	11	326	354	652	696
Amortissement des frais de financement	7	49	233	84	467
Charge d'intérêts nette sur les obligations au titre des prestations définies à long terme	10	110	177	220	324
Reclassement aux résultats des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		100	212	340	434
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres		20	104	39	73
		4 695	8 897	9 257	17 791
Produits d'intérêts des marchands membres et autres		(37)	(13)	(59)	(29)
		4 658	8 884	9 198	17 762

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

### Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat

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

	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
	2022	2021	2022	2021
	30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	\$	\$	\$	\$
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition prévu par la loi de la Société - 26,5 % (26,5 % en 2021)	8 040	(6 280)	10 631	(6 145)
Effet des écarts de taux d'imposition étrangers	(371)	952	(734)	1 034
Changements de taux d'imposition <sup>(1)</sup>	—	3 642	—	3 642
Reprise de provision pour éventualités	—	(1 648)	—	(1 648)
Avantage fiscal découlant de la structure de financement	(347)	(338)	(698)	(685)
Charges non déductibles	277	235	328	488
Autres	(43)	(7)	67	164
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition effectif de la Société	7 556	(3 444)	9 594	(3 150)
<i>Taux d'imposition effectif</i>	<b>24,9 %</b>	14,5 %	<b>23,9 %</b>	13,6 %

La variation du taux d'imposition effectif, comparativement à l'exercice précédent, est principalement attribuable à l'effet des changements de taux d'imposition au cours de l'exercice précédent ainsi qu'à la reprise de la provision pour éventualités comptabilisée au cours de l'exercice précédent, ces deux éléments ayant eu un effet important sur le taux d'imposition du trimestre et de l'exercice précédents. De plus, le résultat avant impôt sur le résultat de l'exercice précédent était moins élevé, de sorte que la valeur monétaire des divers éléments de rapprochement était plus élevée en proportion du résultat avant impôt sur le résultat par rapport à l'exercice considéré.

## 6 - RÉSULTAT NET PAR ACTION ORDINAIRE

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

	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
	30 juin		30 juin	
	2022	2021	2022	2021
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>22 783</b>	(20 253)	<b>30 522</b>	(20 040)
Incidence de la conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	1 190	—	2 387	—
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire</b>	<b>23 973</b>	(20 253)	<b>32 909</b>	(20 040)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	43 940 768	42 387 300	43 890 042	42 387 300
Nombre moyen pondéré d'actions propres dans la Fiducie d'actions	(427 427)	—	(410 147)	—
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net de base par action ordinaire</b>	<b>43 513 341</b>	42 387 300	<b>43 479 895</b>	42 387 300
Incidence de la conversion des débetures convertibles <sup>(1)</sup>	8 106 116	—	8 106 116	—
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	351 340	—	400 138	—
Incidence des unités d'actions différées dilutives (« UAD »)	199 099	—	100 099	—
Incidence des unités d'actions restreintes dilutives (« UAR »)	374 651	—	364 498	—
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire</b>	<b>52 544 547</b>	42 387 300	<b>52 450 746</b>	42 387 300
<b>Résultat net par action ordinaire</b>				
De base	0,52 \$	(0,48) \$	0,70 \$	(0,47) \$
Dilué	0,46 \$	(0,48) \$	0,63 \$	(0,47) \$

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2021, l'incidence de la conversion des débetures convertibles a été exclue du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car cette incidence était anti-dilutive.

<sup>(2)</sup> Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, des options visant l'acquisition de 28 091 actions ordinaires ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action ordinaire, car le prix d'exercice des options était plus élevé que le cours moyen des actions (1 722 736 ont été exclues pour le deuxième trimestre de 2021, car la conversion aurait eu pour effet de réduire la perte par action et 1 722 736 ont été exclues pour la période de six mois, car le prix d'exercice des options était plus élevé que le cours moyen des actions).

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

### Variation des éléments du fonds de roulement

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

	Note	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
		30 juin		30 juin	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Débiteurs et autres créances		(17 338)	(9 416)	(29 831)	(13 747)
Stocks		(19 485)	4 088	(45 840)	1 204
Frais payés d'avance		(39)	(1 991)	(3 338)	(3 183)
Créditeurs et charges à payer		42 540	22 509	48 404	4 233
Provision pour frais de restructuration	4	(347)	(170)	(1 042)	(388)
		5 331	15 020	(31 647)	(11 881)

Au 30 juin 2022, des acquisitions d'immobilisations corporelles de 1 491 \$ (591 \$ au 30 juin 2021) demeuraient impayées et n'ont eu aucune incidence sur la trésorerie. Aucune immobilisation incorporelle ne demeurait impayée au 30 juin 2022 (776 \$ au 30 juin 2021).

### Remboursement de la dette à long terme

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

	Note	Période de six
		mois close le
		30 juin
		2022
		\$
Solde au début de la période		337 386
Augmentation de la dette à long terme		129 436
Remboursement de la dette à long terme		(167 384)
Augmentation des obligations locatives		19 883
Obligations locatives acquises par regroupement d'entreprises	8	538
Changements hors trésorerie des obligations locatives		(234)
Amortissement des frais de financement	5	84
Écarts de conversion		(8 069)
		311 640

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2022, le remboursement de la dette à long terme comprend des sorties de trésorerie de 14 172 \$ relatives à des contrats de location (14 824 \$ en 2021).

## 8 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2022, la Société a acquis les actifs nets d'une entreprise ainsi que les actions d'une autre entreprise, toutes deux exerçant leurs activités au Canada. Ces entreprises ont été acquises dans le cours normal des activités. Le prix d'achat total, de 12 528 \$, a été réparti, de façon provisoire, entre les actifs acquis et les passifs repris en fonction de leur juste valeur respective et comprend un solde de prix d'achat de 3 123 \$.

Le principal élément ayant contribué à la comptabilisation d'un goodwill a été la capacité de l'entreprise acquise à générer des bénéfices supérieurs aux actifs corporels et incorporels nets acquis. Depuis sa date d'acquisition, l'entreprise acquise a généré des ventes d'un montant de 4 201 \$ ainsi qu'un résultat net de 204 \$.

Au 30 juin 2022, les justes valeurs suivantes ont été comptabilisées pour chaque catégorie d'actifs nets de l'entreprise acquise à la date d'acquisition : débiteurs et autres créances pour 1 783 \$, stocks pour 3 986 \$, immobilisations corporelles pour 1 774 \$, goodwill pour 5 761 \$, relations clients pour 1 042 \$, créditeurs et charges à payer pour 1 023 \$, obligations locatives – bâtiments pour 538 \$, passifs d'impôt différé pour 289 \$, et autres actifs nets pour 32 \$. Le goodwill devrait être déductible aux fins fiscales.

La Société évalue actuellement la juste valeur estimative de certains actifs, principalement les immobilisations incorporelles, acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises réalisés au cours de 2022, afin de finaliser la répartition du prix d'acquisition entre les actifs nets identifiables acquis et le goodwill. Conformément aux IFRS, la Société s'attend à achever la répartition du prix d'acquisition dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

## 9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Les régimes de rémunération à base d'actions de la Société comprennent un régime d'options d'achat d'actions réglées en instruments de capitaux propres, ainsi qu'un ancien régime d'unités d'actions liées à la performance de 2013 prévoyant un règlement en trésorerie (« régime UAP 2013 »).

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la Société a initialement modifié et mis à jour son régime d'unités d'actions restreintes (« régime UAR ») pour permettre le règlement des UAR en trésorerie ou en actions ordinaires achetées sur le marché secondaire, au gré du conseil d'administration, par l'entremise de la Fiducie d'actions (voir la note 12 pour plus de renseignements). Les unités attribuées en vertu du régime UAR peuvent être réglées en instruments de capitaux propres ou en trésorerie.

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a adopté un nouveau régime d'unités d'actions liées à la performance (« régime UAP 2022 »), qui prévoit le règlement des unités d'actions liées à la performance (« UAP ») en trésorerie ou en actions ordinaires, au gré du conseil d'administration, par l'entremise de la Fiducie d'actions (voir la note 12 pour plus de renseignements) ou des actions ordinaires nouvellement émises. Aux termes du régime UAP 2022, un total de 1 500 000 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission. De plus, la Société a modifié et mis à jour son régime d'unités d'actions différées (« régime UAD ») pour permettre le règlement des UAD en trésorerie ou en actions ordinaires, au gré du conseil d'administration, au moyen des actions ordinaires nouvellement émises. Aux termes du régime UAD, un total de 600 000 actions ordinaires est réservé aux fins d'émission.

### Régime d'options d'achat d'actions

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, aucune option n'a été attribuée aux employés-cadres et aux membres de la direction de la Société (690 000 en 2021, pour un prix d'exercice moyen de 14,34 \$ CA). Au cours de la période, 402 899 options ont été exercées (aucune en 2021) et 32 231 options ont été déchuées (211 427 en 2021).

Au 30 juin 2022, des options attribuées visant l'émission de 718 091 actions ordinaires (1 722 736 actions ordinaires au 30 juin 2021) étaient en cours aux termes du régime d'options d'achats d'actions de la Société.

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2022, une charge de rémunération de 175 \$ et 531 \$ respectivement (68 \$ et 256 \$ en 2021) a été comptabilisée dans le « Résultat net », et un montant correspondant a été inscrit au « Surplus d'apport ».

### Régime UAD, régime UAR et régime UAP 2022

#### I. Régimes réglés en instruments de capitaux propres

Aux termes du régime UAD, la charge de rémunération est comptabilisée à la date d'attribution. Aux termes du régime UAP 2022 et du régime UAR, la charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits. La charge de rémunération relative aux UAD, UAP et UAR réglées en instruments de capitaux propres est déterminée selon la juste valeur des attributions, laquelle est établie en fonction du cours de l'action ordinaire de la Société à la date d'attribution. Le montant correspondant à la charge de rémunération est inscrit au « Surplus d'apport ».

Les variations du nombre d'UAD, d'UAP et d'UAR en cours et réglées en instruments de capitaux propres se détaillent comme suit :

	Périodes de six mois closes les					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	—	—	334 907	—	—	—
Converties en unités réglées en instruments de capitaux propres	322 496	—	—	—	—	—
Attribuées	6 278	394 989	62 111	—	—	—
Rachetées	—	—	(13 931)	—	—	—
Déchuées	—	(7 039)	(28 128)	—	—	—
	328 774	387 950	354 959	—	—	—

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

### II. Régimes réglés en trésorerie

Les variations du nombre d'UAD, d'UAP et d'UAR en cours et réglées en trésorerie se détaillent comme suit :

	Périodes de six mois closes les					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
En cours au début de la période	330 300	295 799	251 270	398 807	521 857	736 408
Attribuées	45 862	—	22 103	98 639	376 968	521 840
Rachetées	(53 666)	(32 219)	(164 254)	(30 240)	—	(115 567)
Déchues	—	(56 979)	—	—	(427 034)	(249 246)
Converties en unités réglées en instruments de capitaux propres	(322 496)	—	—	—	—	—
	—	206 601	109 119	467 206	471 791	893 435

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

	Au 30 juin 2022		
	UAD	UAP	UAR
Portion courante des obligations au titre des prestations définies à long terme	—	3 136	—
Obligations au titre des prestations définies à long terme	—	1 859	904
	—	4 995	904

  

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

### III. Charge de rémunération

La charge de rémunération des régimes réglés en instruments de capitaux propres ainsi que des régimes réglés en trésorerie a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires des résultats comme suit :

	Deuxièmes trimestres clos les					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	(133)	1 726	845	2 240	—	1 455
Éléments spéciaux	—	—	—	343	—	2 455
	(133)	1 726	845	2 583	—	3 910

  

	Périodes de six mois closes les					
	2022			2021		
	UAD	UAP	UAR	UAD	UAP	UAR
Salaires et avantages sociaux	1 995	4 095	911	3 207	—	2 385
Éléments spéciaux	—	—	—	343	—	2 455
	1 995	4 095	911	3 550	—	4 840

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

Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2022, la charge liée aux salaires et avantages sociaux se rapportant aux régimes de retraite à prestations définies de la Société s'est chiffrée à 436 \$ et 876 \$ respectivement (564 \$ et 1 112 \$ en 2021), et la charge d'intérêts nette de 110 \$ et 220 \$ (177 \$ et 324 \$ en 2021) a été comptabilisée dans les « Charges financières nettes » (note 5). Une charge au titre des avantages sociaux de 1 175 \$ et 2 263 \$ (1 194 \$ et 2 335 \$ en 2021) se rapportant aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée respectivement pour les mêmes périodes.

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

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Portion courante	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
			\$	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable, taux variables <sup>(1)</sup>	2025	2,20 % à 5,70 %	—	206 585	235 384
Frais de financement différés	—	—	—	(598)	(603)
Obligations locatives – véhicules, taux variables	2022 à 2026	0,50 % à 4,28 %	1 627	2 680	4 071
Obligations locatives – bâtiments, taux variables	2022 à 2033	1,32 % à 7,66 %	25 557	102 973	98 526
Autres	—	—	—	—	8
			<b>27 184</b>	<b>311 640</b>	337 386
Portion courante de la dette à long terme				<b>27 184</b>	27 015
<b>Dettes à long terme</b>				<b>284 456</b>	310 371

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2022, un montant en capital de 151 513 \$ de la facilité de crédit renouvelable était désigné comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères (209 496 \$ au 31 décembre 2021).

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

Au 30 juin 2022, des lettres de crédit totalisant 4 970 \$ étaient émises (6 346 \$ au 31 décembre 2021).

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

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, les charges relatives aux contrats de location à court terme, aux paiements de loyers variables et aux contrats de location d'actifs de faible valeur ont totalisé respectivement 164 \$, 300 \$ et 117 \$ (196 \$, zéro et 599 \$ en 2021). Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, ces charges totalisaient respectivement 329 \$, 611 \$ et 220 \$ (453 \$, 321 \$ et 746 \$ en 2021). Ces charges ont été comptabilisées dans les « Autres dépenses d'exploitation ».

### Débentures convertibles

Le tableau suivant présente les variations de la composante passif :

	Note	Période de six mois close le 30 juin 2022	Exercice clos le 31 décembre 2021
		\$	\$
Solde au début de la période		78 327	87 728
Conversion en actions ordinaires		—	(10 795)
Charge de désactualisation	5	652	1 348
Écarts de conversion		(563)	46
		<b>78 416</b>	78 327

## 12 - CAPITAL-ACTIONS

### Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2022, la Société a émis 148 088 actions ordinaires (aucune au cours de la période correspondante de 2021) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, entraînant une augmentation globale de 3 101 \$ du capital-actions. Le prix moyen pondéré des actions ordinaires émises était de 26,51 \$ CA pour la période.

### Fiducie d'actions

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

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2022, la Fiducie d'actions a acheté 218 823 actions ordinaires d'Uni-Sélect inc. (aucune au cours de la période correspondante de 2021) pour une contrepartie en trésorerie de 4 091 \$. Le prix moyen pondéré des actions ordinaires achetées était de 23,55 \$ CA pour la période. Au cours de la même période, 13 931 actions ordinaires ont été transférées ou vendues par la Fiducie d'actions en lien avec l'acquisition des droits sur des UAR et leur rachat.

Au 30 juin 2022, 43 525 576 actions ordinaires étaient en circulation (43 582 380 au 31 décembre 2021), soit 43 940 768 actions ordinaires émises moins 415 192 actions propres détenues par la Fiducie d'actions (43 792 680 actions ordinaires émises moins 210 300 actions propres détenues par la Fiducie d'actions au 31 décembre 2021).

## 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

### Hiérarchie de juste valeur

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

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

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

		Au 30 juin 2022		Au 31 décembre 2021	
		\$		\$	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Avances aux marchands membres	<b>Niveau 2</b>	<b>720</b>	<b>720</b>	469	469
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Dette à long terme (à l'exception des obligations locatives et des frais de financement)	<b>Niveau 2</b>	<b>206 585</b>	<b>206 585</b>	235 392	235 392
Débitures convertibles	<b>Niveau 2</b>	<b>78 416</b>	<b>71 529</b>	78 327	83 055
Dépôts de garantie des marchands membres	<b>Niveau 2</b>	<b>5 710</b>	<b>5 710</b>	5 585	5 585
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés					
Contrats de change à terme <sup>(1)</sup>	<b>Niveau 2</b>	<b>833</b>	<b>833</b>	70	70
Swaps de devises et de taux d'intérêt	<b>Niveau 2</b>	<b>678</b>	<b>678</b>	—	—
Swaps de taux d'intérêt – long terme <sup>(2)</sup>	<b>Niveau 2</b>	<b>7 265</b>	<b>7 265</b>	223	223

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

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

### 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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

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

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

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

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

#### Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur

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

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

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

#### Instruments financiers dérivés – couverture du risque de change

La Société a conclu des contrats à terme afin d'atténuer les risques de change auxquels elle est exposée, principalement en raison des achats prévus qui sont réglés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives de la Société. Les contrats à terme consolidés en cours au 30 juin 2022 se présentent comme suit :

Monnaies (vendues/achetées)	Échéance	Taux moyen <sup>(1)</sup>	Montant nominal <sup>(2)</sup>
			\$
Dollar canadien / dollar américain	Jusqu'en avril 2023	0,79	11 816
Livre sterling / dollar américain	Jusqu'en décembre 2022	1,31	8 706
Livre sterling / EURO	Jusqu'en décembre 2022	1,16	4 556

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

<sup>(2)</sup> Les taux de change au 30 juin 2022 ont été utilisés pour convertir les montants en monnaies étrangères.

La Société a également conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt à court terme afin de synthétiquement convertir en dollars canadiens une portion de sa facilité de crédit rotatif libellée en dollars américains. Les swaps de devises et de taux d'intérêt consolidés en cours au 30 juin 2022 se présentent comme suit :

Échéance	À payer – valeur nominale (\$ CA)	À recevoir – valeur nominale (\$ US)	Reçoit - Taux	Paie - Taux
Juillet 2022	60 000	47 300	2,7740 %	2,9975 %

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

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

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

## 14 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société fournit des informations sur quatre secteurs isolables :

**FinishMaster États-Unis :** distribution de peintures automobile, de revêtements industriels et d'accessoires connexes représentant FinishMaster, Inc. au sein du marché américain;

**Produits automobiles Canada :** distribution de produits destinés au marché secondaire de l'automobile, incluant la peinture automobile, les revêtements industriels et les accessoires connexes, par l'entremise du réseau canadien;

**GSF Car Parts Royaume-Uni :** distribution d'équipements d'origine et de pièces du marché secondaire de l'automobile, servant des clients locaux et nationaux dans tout le Royaume-Uni; et

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

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

Deuxièmes trimestres clos les 30 juin										
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Siège social et autres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	186 465	171 261	161 037	145 267	96 824	99 884	—	—	444 326	416 412
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	14 387	7 831	21 199	12 800	3 840	3 456	(5 397)	(10 137)	34 029	13 950
Rémunération à base d'actions <sup>(2)</sup>	962	473	409	211	517	119	725	2 066	2 613	2 869
Éléments spéciaux	—	369	—	453	—	2 759	61	9 468	61	13 049
Autres ajustements <sup>(3)</sup>	—	20 600	—	—	—	—	1 016	1 129	1 016	21 729
Résultat sectoriel présenté <sup>(4)</sup>	13 425	(13 611)	20 790	12 136	3 323	578	(7 199)	(22 800)	30 339	(23 697)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat									7 556	(3 444)
Résultat net									22 783	(20 253)

Périodes de six mois closes les 30 juin										
	FinishMaster États-Unis		Produits automobiles Canada		GSF Car Parts Royaume-Uni		Siège social et autres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	359 221	329 464	290 801	260 429	203 906	196 638	—	—	853 928	786 531
Résultat sectoriel <sup>(1)</sup>	28 330	11 621	33 846	19 986	10 618	8 427	(10 892)	(19 255)	61 902	20 779
Rémunération à base d'actions <sup>(2)</sup>	1 908	486	1 613	491	894	194	3 117	3 481	7 532	4 652
Éléments spéciaux	79	827	(439)	473	913	2 759	674	12 416	1 227	16 475
Autres ajustements <sup>(3)</sup>	—	20 600	10 927	—	—	—	2 100	2 242	13 027	22 842
Résultat sectoriel présenté <sup>(4)</sup>	26 343	(10 292)	21 745	19 022	8 811	5 474	(16 783)	(37 394)	40 116	(23 190)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat									9 594	(3 150)
Résultat net									30 522	(20 040)

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

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

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

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

## 14 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Deuxièmes trimestres clos les		Périodes de six mois closes les	
	30 juin		30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Ventes				
États-Unis	186 465	171 261	359 221	329 464
Canada	161 037	145 267	290 801	260 429
Royaume-Uni	96 824	99 884	203 906	196 638
	444 326	416 412	853 928	786 531

	Au 30 juin 2022			
	États-Unis	Canada	Royaume-Uni	Total
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	43 016	57 968	51 311	152 295
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	72 433	23 416	29 058	124 907
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	7 900	—	27 451	35 351
Goodwill	201 951	68 051	67 601	337 603

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

## 15 - ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 25 juillet 2022, la Société a conclu un accord définitif visant l'acquisition de la totalité des actions de Maskack Supply Limited, ainsi que des biens immobiliers correspondants. L'acquisition a été finalisée le 2 août 2022, à un prix d'achat total de 52 250 \$ CA.