



## PREMIER RAPPORT TRIMESTRIEL 2005

pour les 3 mois terminés  
le 31 mars 2005

**Uni-Sélect Inc.**  
170, boul. Industriel  
Boucherville (Québec) J4B 2X3  
Tél. : (450) 641-2440  
Télec. : (450) 449-4908  
[www.uni-select.com](http://www.uni-select.com)

## **Message aux actionnaires**

Uni-Sélect Inc. a réalisé au premier trimestre 2005, un bénéfice net en hausse de 30,2% pour atteindre 5 394 000 \$ ou 0,28 \$ par action comparé à 4 142 000 \$ ou 0,22 \$ par action lors de l'année précédente. Le chiffre d'affaires s'est établi à 265 544 000 \$ au premier trimestre 2005, en hausse de 51,0% sur le chiffre d'affaires de 175 813 000 \$ en 2004. Tant l'augmentation du chiffre d'affaires que l'augmentation du bénéfice net sont reliées à l'expansion de la Compagnie aux États-Unis.

### **Groupe Automotive USA**

Le chiffre d'affaires du Groupe Automotive USA a augmenté de 252,5% au premier trimestre pour atteindre 135 241 000 \$ comparé à 38 369 000 \$ lors du premier trimestre 2004. Cette augmentation est attribuable à l'acquisition de Middle Atlantic Warehouse Distributor, Inc.(MAWDI) complétée en novembre 2004. La marge d'opération du Groupe est demeurée stable à 4,6% pendant le trimestre. Notons que les frais du siège social qui étaient précédemment chargés entièrement au Groupe Automotive Canada sont maintenant répartis entre les trois Groupes de la Compagnie. Sans cette allocation, la marge d'opération du Groupe Automotive USA aurait été de 5,1% comparativement à 5,8% l'année dernière.

### **Groupe Automotive Canada**

Le Groupe Automotive Canada a vu ses revenus décroître de 5,5% au premier trimestre 2005 pour s'établir à 115 134 000 \$ comparativement à 121 818 000 \$ au premier trimestre 2004. Les ventes du Groupe ont diminué de 3,2% organiquement, les opérations de l'est du pays ayant été affectées négativement tandis que les opérations de l'ouest du pays progressaient. Le solde de la diminution provient de la réduction du nombre de jours ouvrable lors du premier trimestre 2005 comparé à l'année précédente et au transfert de certaines activités au Groupe Poids Lourds. La marge d'opération du Groupe s'est améliorée passant de 5,0% au premier trimestre de l'an passé à 5,1% ce trimestre. L'allocation des frais du siège social a amélioré la marge rapportée. Sans cette allocation, la marge d'opération aurait été de 4,5% au trimestre courant en comparaison de 4,6% rapporté au premier trimestre de l'année dernière.

### **Groupe Poids Lourds**

Le chiffre d'affaires du Groupe Poids Lourds a diminué de 2,9% au premier trimestre 2005 pour atteindre 15 169 000 \$ comparativement à 15 626 000 \$ en 2004. Cette diminution est de nature organique. La marge d'opération du Groupe Poids Lourds a été de moins 2,4% au premier trimestre 2005 comparativement à moins 0,9% l'an dernier. Sans la nouvelle allocation des frais du siège social, la marge d'opération du Groupe aurait été de moins 2,0% comparativement à la marge rapportée l'an dernier de moins 0,6%.

### **Perspectives**

Ces résultats démontrent que notre expansion aux États-Unis apporte les bénéfices escomptés à date. Nous poursuivons nos efforts au sud de la frontière afin de livrer la valeur anticipée à nos marchands et à nos actionnaires. La situation dans la partie est du Canada fut difficile au premier trimestre. La température en dent de scie semble avoir affecté la demande de produits saisonniers. De plus, les statistiques économiques démontrent que l'augmentation du prix du carburant a résulté en une demande plus faible, donc en une réduction du kilométrage parcouru ce qui a du influencer négativement la demande de pièces. Nous sommes d'avis que les consommateurs s'ajusteront sous peu à cette réalité et que la demande reprendra. Le marché actuel évolue rapidement. Uni-Sélect est à l'affût des changements dans l'industrie et ajustera son modèle d'affaires en conséquence pour continuer ainsi à créer de la valeur pour nos marchands, fournisseurs et actionnaires.

Jacques Landreville  
Le président et chef de la direction

# **Rapport de gestion**

## **Profil**

Les activités d'Uni-Sélect sont réparties en trois principaux groupes : le GROUPE AUTOMOTIVE CANADA, spécialisé dans la distribution de pièces de remplacement et accessoires pour véhicules automobiles à travers le Canada, le GROUPE AUTOMOTIVE USA, exerçant la même activité aux États-Unis, ainsi que le GROUPE POIDS LOURDS, oeuvrant dans la distribution et la vente de pièces et d'accessoires pour véhicules poids lourds au Québec, en Ontario, dans les provinces de l'Atlantique et en Alberta.

## **Préambule**

### **Général**

Ce rapport de la direction sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période terminée le 31 mars 2005 en comparaison avec la période terminée le 31 mars 2004, de même que sur la situation financière de la Compagnie pour la période terminée le 31 mars 2005 en comparaison avec l'exercice terminé le 31 décembre 2004, devrait être lu avec les états financiers consolidés et les notes complémentaires. Certaines sections de ce rapport de gestion présentent des déclarations prospectives qui, par leur nature, comportent certains risques et incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient être différents de ceux qui sont envisagés dans les déclarations prospectives.

### **Mesure de performance BAIIA**

Le BAIIA représente le bénéfice d'exploitation avant amortissement, frais (revenus) financiers, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle. Nous le présentons car il s'agit d'un indicateur financier largement accepté de la capacité d'une Compagnie de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les produits d'exploitation ou le bénéfice net, un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité. Étant donné que le BAIIA n'est pas établi conformément aux principes généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, il pourrait ne pas être comparable au BAIIA d'autres Compagnies. Dans l'état des résultats de la Compagnie, le BAIIA correspond au poste « Bénéfice avant les postes suivants ».

## **Résultats d'exploitation**

### **Chiffre d'affaires**

Pour le premier trimestre terminé le 31 mars 2005, Uni-Sélect a réalisé un chiffre d'affaires de 265 544 000 \$ comparé à 175 813 000 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2004, une augmentation de 51,0 % ou de 89 731 000 \$. L'augmentation du chiffre d'affaires est essentiellement reliée à l'acquisition de Middle Atlantic Warehouses, Inc. (« MAWDI ») complétée en novembre 2004.

- Le Groupe Automotive USA a réalisé un chiffre d'affaires de 135 241 000 \$ au cours du premier trimestre 2005, soit une hausse de 252,5 % sur le trimestre correspondant de l'année précédente dont le chiffre d'affaires s'est élevé à 38 369 000 \$. Cette augmentation est attribuable à l'acquisition de MAWDI complétée en novembre 2004. Excluant l'impact de l'acquisition et l'effet négatif des variations de taux de change, les opérations existantes ont vu leur chiffre d'affaires baissé de 5,3 % principalement dans la région nord-ouest.
- Le Groupe Automotive Canada a réalisé un chiffre d'affaires de 115 134 000 \$ au cours du premier trimestre 2005 en baisse de 5,5 % sur le trimestre correspondant de l'année précédente dont le chiffre d'affaires s'était élevé à 121 818 000 \$. Cette décroissance est principalement organique. Les régions du Québec, de l'Ontario et de l'Atlantique ont connu une performance inférieure alors que les régions de l'Ouest voyaient leurs chiffres d'affaires progresser. Notons également que le trimestre 2005 compte une journée de moins de ventes en comparaison au premier trimestre 2004. De plus, la température en dent de scie combinée à une augmentation du prix de l'essence semblent avoir affecté la demande de produits saisonniers et différé les dépenses d'entretien de certains consommateurs, ce qui explique la diminution des ventes.
- Le Groupe Poids Lourds a réalisé un chiffre d'affaires de 15 169 000 \$ au cours du premier trimestre 2005, une diminution de 2,9 % sur le trimestre correspondant de l'année précédente dont le chiffre d'affaires s'est élevé à 15 626 000 \$. Cette diminution est de nature organique. La baisse d'activités dans le secteur du bois d'œuvre ainsi que la fermeture forcée des opérations en Atlantique pendant quatre jours due à des tempêtes de neige expliquent cette diminution.

### **Bénéfice d'exploitation (BAIIA)**

Le Bénéfice d'exploitation d'Uni-Sélect s'est établi à 11 787 000 \$ pour le premier trimestre 2005, comparé à 7 712 000 \$ lors du trimestre correspondant un an auparavant. La marge d'exploitation est demeurée inchangée à 4,4%.

- La contribution du Groupe Automotive USA au premier trimestre s'est établie à 6 228 000 \$ en comparaison de 1 771 000 \$ lors du même trimestre lors de l'année précédente. La marge d'exploitation du Groupe Automotive USA est demeurée inchangée à 4,6 %. Notons que les frais du siège social qui étaient précédemment chargés entièrement au Groupe Automotive Canada sont maintenant répartis entre les trois groupes de la Compagnie. Sans cette allocation, la marge d'opération du Groupe Automotive USA aurait été de 5,1% comparativement à 5,8% l'année dernière. Cette baisse s'explique en partie par le fait que la marge bénéficiaire de MAWDI est inférieure à celle des trois divisions américaines préexistantes d'Uni-Sélect et en partie à cause de la baisse de volume des divisions préexistantes.
- La contribution du Groupe Automotive Canada au premier trimestre s'est établie à 5 928 000 \$ en comparaison de 6 080 000 \$ pour le même trimestre de l'année précédente. La marge d'exploitation de Groupe Automotive Canada s'est améliorée par rapport au même trimestre de l'année précédente passant de 5,0 % à 5,1 %. L'allocation des frais du siège social a entraîné une amélioration de la marge par rapport à celle du premier trimestre de 2004. Sans cette allocation, la marge d'opération aurait été de 4,5% au trimestre courant en comparaison de 4,6% rapporté au premier trimestre de l'année dernière. Cette baisse s'explique essentiellement par la faiblesse des ventes au cours du trimestre.
- La contribution du Groupe Poids Lourds au premier trimestre a été négative de 369 000 \$ en comparaison à une perte de 139 000 \$ lors du même trimestre de l'année précédente. La marge d'exploitation de Groupe Poids Lourds a été de moins 2,4 % en comparaison de moins 0,9 % l'an dernier. L'allocation des frais du siège social a affecté la marge rapportée. Sans cette allocation, la marge d'opération aurait été de moins 2,0 % au trimestre courant en comparaison de moins 0,6 % rapporté au premier trimestre de l'année dernière. Cette baisse s'explique essentiellement par la faiblesse des ventes au cours du trimestre.

### **Frais financiers et d'amortissement**

Au cours du premier trimestre, les frais sur les emprunts à court terme, déduction faite des revenus d'intérêts sur les espèces, quasi-espèces et placements temporaires sont passés d'un revenu de 75 000 \$ qu'ils étaient en 2004 à une dépense de 78 000 \$ en 2005, en raison principalement d'un niveau moyen de liquidité inférieur à l'année précédente.

- Les frais sur les emprunts à long terme pour le premier trimestre ont été de 615 000 \$ en comparaison de 5 000 \$. Cette augmentation de 610 000 \$ s'explique essentiellement par les intérêts payés sur la dette contractée lors de l'acquisition de MAWDI;
- Les intérêts payés sur les dépôts de garantie des marchands membres pour le premier trimestre ont diminué, passant de 69 000 \$ à 65 000 \$;
- Les revenus d'intérêts payés par les marchands membres pour le premier trimestre ont été de 92 000 \$ en comparaison de 79 000 \$. Ceci s'explique essentiellement par un niveau de prêt aux marchands membres plus élevé qu'à la même période l'an dernier.
- Les frais d'amortissements ont totalisé 2 098 000 \$ comparativement à 1 228 000 \$ un an auparavant en raison principalement de l'acquisition de MAWDI.

Le total des frais financiers et d'amortissement a donc augmenté de 1 616 000 \$ pour s'élever à 2 764 000 \$ au premier trimestre 2005. Par conséquent, Uni-Sélect a dégagé, au premier trimestre, un bénéfice avant impôts et part des actionnaires sans contrôle de 9 023 000 \$, en hausse de 37,5 % sur l'année précédente.

### **Rentabilité nette**

Au premier trimestre 2005, le taux effectif d'imposition s'est établi à 34,4 %, relativement à 34,1 % en 2004. L'augmentation du taux est attribuable à leur plus grande proportion de revenus réalisés aux États-Unis dont les taux sont supérieurs aux taux canadiens.

Déduction faite des impôts et de la part de 523 000 \$ des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice d'une filiale

(183 000 \$ en 2004), Uni-Sélect a dégagé, au premier trimestre, un bénéfice net de 5 394 000 \$, en comparaison de 4 142 000 \$ pour l'année précédente. La croissance du bénéfice net a été de 30,2 % au cours des trois premiers mois de 2005 lorsque comparé à la même période un an auparavant. La marge bénéficiaire nette par rapport aux ventes est passée de 2,4 % en 2004 à 2,0 % en 2005.

Pour le premier trimestre, le bénéfice par action s'est établi à 0,28 \$ (0,28 \$ dilué), ce qui représente une croissance de 21,7% sur le bénéfice par action de 0,23 \$ (0,22 \$ dilué) de l'année antérieure. Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation est passé de 18,4 millions en 2004 (18,5 millions sur une base diluée), à 19,5 millions en 2005 (19,6 millions sur une base diluée), en raison principalement de l'émission d'actions lors de l'acquisition de MAWDI. Quant à la dilution des actions, elle reflète l'incidence de la levée éventuelle d'options d'achat d'actions détenues par des dirigeants.

## Principaux flux de trésorerie

### **Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation**

Les fonds autogénérés avant les variations hors caisse du fonds de roulement se sont chiffrés à 7 887 000 \$ lors du premier trimestre 2005, comparativement à 5 458 000 \$ un an auparavant. Les variations d'éléments hors caisse du fonds de roulement ont utilisé 11 437 000 \$ de liquidités au premier trimestre comparativement à une utilisation de 37 831 000 \$ un an auparavant. Après variation des éléments hors caisse du fonds de roulement, les activités d'exploitation ont utilisé des liquidités nettes de 3 550 000 \$ au premier trimestre comparativement à 32 373 000 \$ utilisé l'an dernier. Ceci s'explique en majeure partie par le déboursé de 29 millions \$ d'impôts exigibles en 2004.

### **Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**

Au cours du trimestre, les activités d'investissement ont utilisé des liquidités totales de 2 379 000 \$. En voici les principaux éléments :

Uni-Sélect a acheté pour 1 932 000 \$ d'immobilisations diverses (1 663 000 \$ en 2004), notamment pour poursuivre la modernisation de ses systèmes informatiques, ainsi que pour l'expansion des ses entrepôts de St-Louis, MO et Bladensburg, MD du groupe automotive USA;

La Compagnie a déboursé 1 063 000 \$ en espèces pour le règlement du prix d'acquisition du fonds de commerce de Action Automotive Distributing, Inc, un grossiste exploitant un magasin dans la région de Seattle, WA acquis le 30 janvier 2005;

Enfin, des remboursements nets d'avances à des marchands membres ont généré des liquidités de 616 000 \$.

### **Flux de trésorerie liés aux activités de financement**

Au cours du trimestre, les activités de financement ont produit des fonds de 4 186 000 \$, dont :

- L'augmentation des dettes à long terme de 3 387 000 \$ combinée à une augmentation des dettes bancaires de 5 578 000 \$ ont produit des liquidités de 8 965 000 \$;
- Un montant de 4 104 000 \$ a été utilisé pour le paiement du solde de prix d'achat de MAWDI;
- 1 428 000 \$ ont été utilisé pour verser les dividendes sur les actions ordinaires;
- Uni-Sélect a encaissé 920 000 \$ suite à l'émission de 68 000 actions ordinaires dans le cadre de l'exercice d'options d'achat d'actions détenues par des dirigeants ;
- 105 000 \$ ont servi au remboursement de la dette à long terme ;
- 62 000 \$ ont été utilisé pour rembourser des dépôts de garantie des membres.

Compte tenu de l'ensemble des flux de trésorerie du premier trimestre 2005, les espèces et quasi-espèces de la Compagnie ont diminué de 1 743 000 \$ pour se chiffrer à 8 178 000 \$ au 31 mars 2005, par rapport à 9 921 000 \$ au 31 décembre 2004.

## Situation financière

L'actif total de la Compagnie se chiffrait à 496 005 000 \$ au 31 mars 2005, comparativement à 482 450 000 \$ en fin d'année 2004.

Les débiteurs ont augmenté de 3,9 % pour atteindre 139 856 000 \$ en fin mars 2005 comparativement à 134 584 000 \$ en fin d'année 2004. Les stocks ont augmenté de 2,2 % pour s'établir à 267 154 000 \$ en fin mars 2005 alors qu'ils s'élevaient à 261 413 000 \$ au 31 décembre 2004. Les augmentations s'expliquent par la saisonnalité des opérations courantes de la Compagnie ainsi que les acquisitions décrites à la note 6 des états financiers du premier trimestre.

Les placements à long terme, majoritairement constitués d'avances faites à des marchands membres pour faciliter leur expansion, totalisaient 8 234 000 \$ au 31 mars 2005 comparativement à 8 309 000 \$ au 31 décembre 2004.

La valeur nette des immobilisations se chiffre à 33 746 000 \$ au 31 mars 2005 comparativement à 33 585 000 \$ au 31 décembre 2004. L'écart d'acquisition est passé de 18 273 000 \$ en décembre 2004 à 18 306 000 \$ en fin mars 2005.

Les créiteurs se chiffraient à 145 527 000 \$ en fin du premier trimestre 2005, contre 135 541 000 \$ au 31 décembre 2004. Cette variation est essentiellement due aux opérations courantes de la Compagnie.

La dette à long terme (incluant les dépôts de garantie des marchands membres et la tranche échéant à moins d'un an) a augmenté de 3 541 000 \$ pour s'établir à 74 700 000 \$ au terme du premier trimestre 2005, par rapport à 71 159 000 \$ au 31 décembre 2004. Le coefficient de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires a légèrement augmenté pour s'établir à 32,6 % alors qu'il était de 31,8 % au 31 décembre 2004. Par ailleurs, les dettes bancaires sont passées de 3 193 000 \$ au 31 décembre 2004 à 8 771 000 \$ à la fin du premier trimestre 2005. Les espèces et des quasi-espèces totalisant 8 178 000 \$ au 31 mars 2005 alors qu'elles s'élevaient à 9 921 000 \$ au 31 décembre 2004.

L'avoir des actionnaires, compte tenu du bénéfice net de la période et du versement des dividendes, a cru de 2,3 % pour atteindre 229 069 000 \$ (11,67 \$ par action ordinaire), comparativement à 223 866 000 \$ (11,53 \$ par action ordinaire) au terme de l'exercice 2004. Notons que les dividendes déclarés au premier trimestre 2004 incluaient un dividende spécial de 900 000 \$ payé suite à un revenu non récurrent de 4,5 millions \$ réalisé en 2003.

Le fonds de roulement de la Compagnie s'établit à 268 670 000 \$ pour un coefficient de 2.7 :1 à la fin du premier trimestre 2005 comparativement à 258 422 000 \$ pour un coefficient de 2.6 :1 au 31 décembre 2004.

## Perspectives

Le Groupe Automotive USA a connu pour la première fois l'impact de l'acquisition de Middle Atlantic Warehouse Distributor, Inc. pour une période complète de trois mois. Ce groupe représente maintenant environ cinquante pourcent de notre chiffre d'affaires. Les conditions de marché aux États-Unis furent positives pendant le trimestre. Nous estimons que cet environnement positif se maintiendra en 2005.

Le marché canadien, quant à lui, a connu une baisse de régime au cours du premier trimestre. Nous sommes d'avis que certains facteurs saisonniers ainsi que la hausse du prix du carburant ont affecté l'après-marché automobile canadien. Nous demeurons toutefois prudemment optimistes quant aux perspectives canadiennes puisque les facteurs fondamentaux de demande demeurent favorables.

## Information additionnelle

Le lecteur trouvera d'autres informations relatives à Uni-Sélect, y compris la Notice annuelle de la Compagnie, sur le site SEDAR à l'adresse : [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires

Les états financiers intermédiaires en date du 31 mars 2005 n'ont pas fait l'objet d'un examen par le vérificateur de la Compagnie.

**UNI-SÉLECT INC.**  
**RÉSULTATS CONSOLIDÉS**

**NON VÉRIFIÉS**

**PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2005 ET 2004**

(EN MILLIERS DE DOLLARS, À L'EXCEPTION DU BÉNÉFICE NET PAR ACTION)

**3 MOIS**  
**2005**                      **2004**

	\$	\$
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>265 544</b>	<b>175 813</b>
<b>Bénéfice avant les postes suivants:</b>	<b>11 787</b>	<b>7 712</b>
Intérêts sur les dettes bancaires	89	140
Intérêts sur la dette à long terme	615	5
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	65	69
Revenus d'intérêts sur les espèces et quasi-espèces et placements temporaires	(11)	(215)
Revenus d'intérêts auprès des marchands membres	(92)	(79)
Amortissements (Note 3)	2 098	1 228
	<b>2 764</b>	<b>1 148</b>
<b>Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle</b>	<b>9 023</b>	<b>6 564</b>
Impôts sur les bénéfices		
Exigibles	3 234	2 334
Futurs	(128)	(95)
	<b>3 106</b>	<b>2 239</b>
<b>Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle</b>	<b>5 917</b>	<b>4 325</b>
Part des actionnaires sans contrôle	523	183
<b>Bénéfice net</b>	<b>5 394</b>	<b>4 142</b>
<b>Bénéfice net par action ordinaire (Note 5)</b>	<b>0,28</b>	<b>0,23</b>
<b>Bénéfice net par action ordinaire dilué (Note 5)</b>	<b>0,28</b>	<b>0,22</b>
Nombre pondéré d'actions en circulation	<b>19 460 907</b>	<b>18 357 170</b>
Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation	<b>19 491 449</b>	<b>18 368 139</b>

**UNI-SÉLECT INC.**  
**FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS**

NON VÉRIFIÉS

PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2005 ET 2004  
(EN MILLIERS DE DOLLARS)

	3 MOIS	
	2005	2004
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
BÉNÉFICE NET	5 394	4 142
ÉLÉMENTS HORS CAISSE		
Amortissements	2 098	1 228
Impôts futurs	(128)	(95)
Part des actionnaires sans contrôle	523	183
	7 887	5 458
Variations d'éléments du fonds de roulement	(11 437)	(37 831)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<b>(3 550)</b>	<b>(32 373)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Placements temporaires	-	24 378
Acquisitions d'entreprises (Note 6)	(1 063)	(10 247)
Cession d'éléments d'actifs	-	43
Avances à des coentreprises	-	3 711
Avances à des marchands membres	(481)	(1 344)
Encaissements d'avances à des marchands membres	1 097	745
Immobilisations	(1 932)	(1 663)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(2 379)</b>	<b>15 623</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Dettes bancaires	5 578	8 755
Solde de prix d'achat	(4 104)	(36)
Dettes à long terme	3 387	-
Remboursement de la dette à long terme	(105)	(47)
Dépôts de garantie des marchands membres	(62)	115
Émission d'actions	920	289
Dividendes payés	(1 428)	(1 229)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>4 186</b>	<b>7 847</b>
<b>Diminution nette des espèces et quasi-espèces</b>	<b>(1 743)</b>	<b>(8 903)</b>
Espèces et quasi-espèces au début de la période	9 921	13 637
<b>Espèces et quasi-espèces à la fin</b>	<b>8 178</b>	<b>4 734</b>

Les espèces et quasi-espèces sont composées d'encaisse et d'acceptations bancaires dont la durée est de moins de trois mois.

Dividendes versés sur les actions ordinaires	0,0735	0,0670
--	--------	--------

**BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS**

PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2005 ET 2004  
(EN MILLIERS DE DOLLARS)

	NON VÉRIFIÉS	
	2005	2004
	\$	\$
<b>Solde au début</b>	<b>188 159</b>	<b>163 636</b>
Bénéfice net	5 394	4 142
	193 553	167 778
Dividendes	1 433	2 250
<b>Solde à la fin</b>	<b>192 120</b>	<b>165 528</b>



**UNI-SÉLECT INC.**  
**BILANS CONSOLIDÉS**

(EN MILLIERS DE DOLLARS)

	<b>31 MARS 2005</b> NON VÉRIFIÉS	<b>31 MARS 2004</b> NON VÉRIFIÉS	<b>31 DÉC. 2004</b> VÉRIFIÉS
	\$	\$	\$
<b>ACTIF</b>			
<b>ACTIF COURT TERME</b>			
Espèces et quasi-espèces	8 178	4 734	9 921
Placements temporaires	-	7 981	-
Débiteurs	139 856	116 605	134 584
Impôts à recevoir	4 895	3 960	2 941
Stock	267 154	135 168	261 413
Frais payés d'avance	5 615	3 028	3 496
Impôts futurs	5 506	1 643	5 488
	<u>431 204</u>	<u>273 119</u>	<u>417 843</u>
Placements et escomptes de volume à recevoir, au coût	8 234	5 344	8 309
Immobilisations	33 746	28 346	33 585
Frais de financement reportés	1 311	-	1 384
Écarts d'acquisition	18 306	13 979	18 273
Impôts futurs	3 204	1 542	3 056
	<u>496 005</u>	<u>322 330</u>	<u>482 450</u>
<b>PASSIF</b>			
<b>PASSIF COURT TERME</b>			
Dettes bancaires	8 771	17 452	3 193
Créditeurs	145 527	107 134	135 541
Impôts à payer	6 676	157	18 782
Dividendes à payer	1 433	2 250	1 428
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres	127	89	477
	<u>162 534</u>	<u>127 082</u>	<u>159 421</u>
Subvention gouvernementale reportée	420	469	421
Dette à long terme	66 999	253	63 230
Dépôts de garantie des marchands membres	7 574	7 950	7 452
Impôts futurs	3 961	3 257	3 935
Part des actionnaires sans contrôle	25 448	6 833	24 125
	<u>266 936</u>	<u>145 844</u>	<u>258 584</u>
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>			
Capital-actions (Note 4)	46 521	17 248	45 601
Écarts de conversion cumulés	(9 572)	(6 290)	(9 894)
Bénéfices non répartis	192 120	165 528	188 159
	<u>229 069</u>	<u>176 486</u>	<u>223 866</u>
	<u>496 005</u>	<u>322 330</u>	<u>482 450</u>

## Uni-Sélect Inc.

### Notes Complémentaires (en milliers de dollars à l'exception des montants par action)

#### 1. Mode de présentation

Les états financiers non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intérimaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. Ces états financiers sont aussi conformes aux conventions comptables décrites dans les états financiers vérifiés de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004, à l'exception de ce qui est mentionné ci-dessous. Les états financiers intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004. Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis d'après les estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire présentée ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

Certains chiffres correspondants ont été retraités pour qu'ils soient conformes au mode de présentation adopté dans l'exercice en cours.

#### 2. Modifications comptables

##### Consolidation des entités à droits variables

Au cours du premier trimestre, la Compagnie a adopté la note d'orientation *Consolidation des entités à détenteurs de droits variables* (NOC 15) dont la version finale a été publiée le 30 janvier 2005. Cette convention exige la consolidation de certaines entités à détenteurs de droits variables (les EDDV). Une EDDV s'entend de toute structure juridique qui n'est pas contrôlée par une participation de droit de vote, mais plutôt par des droits contractuels ou autres intérêts financiers. L'application de la NOC-15 n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Compagnie.

#### 3. Informations sur les résultats

##### Période de trois mois terminées les 31 mars 2005 et 2004

	2005	2004
Amortissement des immobilisations	2 020	1 228
Amortissement des frais de financement	78	-
	2 098	1 228

#### 4. Capital-actions

##### Autorisé

Nombre illimité d'actions

Privilégiées, pouvant être émises en séries

Ordinaires

	Trois mois terminés le 31 mars 2005 (non vérifié)	Douze mois terminés Le 31 décembre 2004 (vérifié)
<b>Émis et payé</b>		
Solde au début : 19 423 289 actions ordinaires (18 347 758 en 2004)	45 601	16 958
Émission de 68 160 actions ordinaires contre espèces en vertu du Régime d'options d'achat d'actions (1 075 531 en 2004)	920	28 643
Solde à la fin : 19 491 449 actions ordinaires (19 423 289 en 2004)	46 521	45 601

## 5. Bénéfice par action

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice de base par action et du bénéfice dilué par action.

### Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2005 et 2004

	2005			2004		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action
Bénéfice de base par action	5 394	19 460 907	0,28	4 142	18 357 170	0,23
Incidence de la levée des options d'achats d'actions		172 079			175 927	
Bénéfice dilué par action	5 394	19 632 986	0,28	4 142	18 533 097	0,22

## 6. Acquisitions d'entreprises

En 2005, la Compagnie a acquis les entreprises suivantes :

- *Action Automotive Distributing, Inc. (« ADI »)*  
Le 3 février la Compagnie a acquis les actifs et assumé une portion du passif de ADI. Cette entreprise exploite un magasin oeuvrant dans le secteur d'activité Automotive USA.
- *Motor Parts Warehouse, Inc. (« MPW »)*  
Le 31 mars la Compagnie a acquis les actifs de Motor Parts Warehouse, Inc. Aucun passif n'a été assumé par la Compagnie lors de cette transaction. Cette entreprise exploite deux centres de distribution oeuvrant dans le secteur d'activité Automotive USA.

Les résultats d'exploitation sont consolidés à l'état des résultats depuis leur date d'acquisition.

La répartition du prix d'achat a été établie de la façon suivante :

	ADI	MPW	Total
	\$	\$	\$
Actif à court terme	1 174	4 285	5 459
Immobilisations	-	73	73
Autres actifs long terme	1 341	-	1 341
Total des actifs acquis	2 515	4 358	6 873
Passifs à court terme	(1 453)	-	(1 453)
Total des passifs pris en charge	(1 453)	-	(1 453)
Actifs nets acquis	1 063	4 358	5 421
Acquisition nette	1 063	4 358	5 421
Total de la contrepartie payée en espèces	1 063	-	1 063
Solde de prix d'achat à payer	-	4 358	4 358

## 7. Avantages sociaux futurs

Au 31 mars 2005, les régimes de retraite de la Compagnie sont des régimes à prestations et cotisations déterminées.

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2005, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à cotisations déterminées s'est élevée à 418 \$ (334 \$ en 2004) et à 231 \$ (188 \$ en 2004) pour les régimes de retraite à prestations déterminées.

## 8. Informations sectorielles

UNI-SÉLECT INC. INFORMATIONS SECTORIELLES (1)								
PÉRIODES DE 3 MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2005 ET 2004 (EN MILLIERS DE DOLLARS)								
	Automotive Canada		Automotive É-U		Poids Lourds		Consolidé	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>115 134</b>	121 818	<b>135 241</b>	38 369	<b>15 169</b>	15 626	<b>265 544</b>	175 813
<b>Bénéfice avant intérêts, amortissement, autres revenus, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle</b>	<b>5 928</b>	6 080	<b>6 228</b>	1 771	<b>(369)</b>	(139)	<b>11 787</b>	7 712
<b>ACTIFS</b>	<b>195 300</b>	217 828	<b>262 053</b>	67 799	<b>38 652</b>	36 703	<b>496 005</b>	322 330
<b>Dépenses en immobilisations</b>	<b>967</b>	1 638	<b>1 011</b>	66	<b>126</b>	336	<b>2 104</b>	2 040
<b>Écarts d'acquisition</b>	-	500	-	-	-	3 900	-	4 400

(1) La Compagnie a appliqué avec retraitement une modification à ses secteurs isolables. Les frais du siège social, qui étaient précédemment assumés entièrement au Groupe Automotive Canada, sont maintenant répartis entre les trois Groupes de la Compagnie.