



Rapport
Intermédiaire
Consolidé

1

1^{er} trimestre
Période terminée le 31 mars 2007

TABLE DES MATIÈRES
Rapport de gestion

| | |
|--|-----------|
| 1. Faits saillants | 3 |
| 2. Description des activités de la Compagnie | 4 |
| 3. Éléments de conjoncture | 4 |
| 4. Mesures non conformes | 5 |
| 5. Résultats trimestriels | 6 |
| 6. Analyse des résultats consolidés | 7 |
| 7. Analyse des résultats sectoriels | 8 |
| 8. Autres postes et données | 11 |
| 9. Flux de trésorerie | 12 |
| 10. Situation financière | 13 |
| 11. Sources de financement | 14 |
| 12. Changement de conventions comptables | 15 |
| 13. Événements postérieurs à la date du bilan | 15 |
| 14. Contrôle interne | 15 |
| 15. Perspectives | 16 |
| 16. Signature et date | 16 |
| États financiers | 17 |
| Notes aux États financiers | 22 |



Siège Social
 170, boul. Industriel
 Boucherville
 J4B 2X3
 Tél. : (450) 641-2440
 Fax : (450) 449-4908
 Internet : www.uni-select.com

Inscription boursière
 Symbole :
 UNS, Bourse de Toronto

Relations avec les investisseurs
 M. Denis Mathieu, CA, Vice-président et chef de la direction financière
 Tél : (450) 641-6905

RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période terminée le 31 mars 2007 en comparaison avec la période terminée le 31 mars 2006 et sur la situation financière pour la période terminée le 31 mars 2007 en comparaison avec la période terminée le 31 décembre 2006, devrait être lu avec les états financiers consolidés et les notes complémentaires. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu avant le 10 mai 2007, date de l'approbation des états financiers et du rapport de gestion par le conseil d'administration de la Compagnie. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

De l'information additionnelle sur Uni-Sélect, y compris les états financiers vérifiés au 31 décembre 2006 et la notice annuelle de la Compagnie, est disponible sur le site SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

Dans le présent rapport de gestion, « Uni-Sélect » ou la « Compagnie » désigne, selon le cas, Uni-Sélect Inc., ses filiales, divisions et coentreprises, ou l'une d'entre elles. À moins qu'il ne soit indiqué autrement, toutes les données financières présentées dans ce rapport de gestion, incluant les montants dans les tableaux, sont exprimées en milliers de dollars canadiens, et les comparaisons se font par rapport à la période antérieure.

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. La direction d'Uni-Sélect, à moins d'y être tenu par les lois sur les valeurs mobilières applicables, n'assume aucune obligation quant à la mise à jour ou à la révision des déclarations prospectives en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements.

Les états financiers intermédiaires en date du 31 mars 2007 n'ont pas fait l'objet d'un examen par le vérificateur de la Compagnie.



Uni-Sélect atteint des ventes de 273 165 \$ pour le premier trimestre 2007, soit une hausse de 5,2% par rapport au même trimestre 2006. Quant au bénéfice net, Uni-Sélect a enregistré une hausse de 3,2% par rapport à la même période l'an passé pour se porter à 5 828\$ ou 0,30 \$ par action. Ces résultats sont le fruit notamment de l'intégration des acquisitions effectuées en 2006.

1. LES POINTS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE

| (en milliers de dollars, sauf montant par action et pourcentage) | | | |
|--|-------------------------------|-----------------|------|
| | Premier trimestre terminé les | | |
| | 31 mars 2007 | 31 mars 2006 | % |
| RÉSULTATS D'EXPLOITATION | | | |
| Ventes | 273 165 | 259 642 | 5,2% |
| Bénéfice d'exploitation (BAIIA) | 13 431 | 12 434 | 8,0% |
| <i>Marge du BAIIA</i> | 4,9% | 4,8% | |
| Bénéfice avant impôts et part des actionnaires sans contrôle | 9 789 | 9 575 | 2,2% |
| Bénéfice net | 5 828 | 5 646 | 3,2% |
| <i>Marge bénéficiaire nette</i> | 2,1% | 2,2% | |
| DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE | | | |
| Bénéfice par action | 0,30 | 0,29 | |
| Bénéfice dilué par action | 0,30 | 0,29 | |
| Dividende versé par action | 0,10 | 0,08 | |
| Nombre d'actions en circulation | 19 725 154 | 19 653 101 | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 19 711 957 | 19 631 778 | |
| SITUATION FINANCIÈRE | | | |
| Fonds de roulement | 310 202 | 301 869 | |
| <i>Ratio du fonds de roulement</i> | 2,7 | 2,7 | |
| Actif total | 580 429 | 572 535 | |
| Endettement total net | 104 809 | 91 451 | |
| Coefficient de la dette long terme sur les capitaux propres | 23,9% | 24,5% | |
| Valeur comptable par action | 14,95 | 14,82 | |

2. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS DE LA COMPAGNIE

Fondée en 1968, Uni-Sélect Inc. (« Uni-Sélect » ou « la Compagnie ») est le deuxième plus important distributeur de pièces de remplacement et accessoires pour véhicules moteurs au Canada et le huitième en importance aux États-Unis. Les activités d'Uni-Sélect sont réparties en trois secteurs isolables les uns des autres :

- Le **Groupe Automotive Canada**, composé de différentes filiales, coentreprises et divisions, se spécialise dans la distribution de pièces de remplacement, d'outillage et d'accessoires pour véhicules automobiles à travers le Canada. Sa clientèle se compose principalement de 548 marchands grossistes indépendants desservant des ateliers de mécanique et de carrosserie, ainsi que de grandes chaînes nationales d'installateurs. Par le biais de ses 13 centres de distribution implantés dans toutes les principales régions du pays, le Groupe Automotive Canada gère un stock d'environ 350 000 produits différents, principalement de marques nationales, qu'il se procure d'un bassin de manufacturiers nord-américains et étrangers. Outre les services de distribution, il offre à ses marchands membres une gamme importante de services « à la carte » dont plusieurs programmes de marketing différenciateurs identifiés par des bannières distinctives, ainsi que des activités de formation et des outils de gestion informatique, de financement et de support général à l'exploitation et à l'expansion de sa clientèle. Le Groupe Automotive Canada exploite également 16 magasins corporatifs.
- Le **Groupe Automotive USA**, dont la filiale Uni-Select USA, Inc. est détenue à 85,9 % par la Compagnie, exerce des activités similaires aux États-Unis. Ce groupe exploite actuellement 41 centres de distribution et 207 magasins corporatifs répartis dans 22 états, ce qui lui assure une couverture d'environ 70 % du parc de voitures immatriculées aux États-Unis. Il dessert 1 485 marchands indépendants auxquels il offre une grande sélection de produits et de services.
- Le **Groupe Poids Lourds**, dont la filiale Palmar Inc. est détenue à 100 % par Uni-Sélect, œuvre dans la distribution et la vente de pièces de remplacement et d'accessoires pour camions poids lourds, remorques et autobus, ainsi que d'outils spécialisés et de roues pour tous les types de véhicules. Il exploite deux centres de distribution, l'un au Québec et l'autre en Alberta, en plus de 22 magasins corporatifs au Québec, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle Écosse, à l'Île-du-Prince-Édouard et en Ontario.

3. ÉLÉMENTS DE CONJONCTURE

Risques liés à l'industrie et au contexte économique

Le marché de pièces de remplacement est dépendant des ventes de véhicules neufs, mais n'est pas vraiment cyclique car les réparations de véhicules sont moins discrétionnaires que l'achat d'un nouveau véhicule. Cependant, le Groupe Poids Lourds est plus sensible aux facteurs externes tels que le nombre de camions en circulation.

L'augmentation du nombre de modèles de véhicules, combiné à une longévité accrue, se transpose en une prolifération des pièces de remplacement, ce qui contraint les distributeurs et les marchands à supporter une vaste gamme de produits pour satisfaire la demande. Par ailleurs, la croissance des véhicules importés d'Asie et les développements technologiques nécessitent une constante adaptation au marché, haussant la barrière à l'entrée.

Le taux de change entre le Canada et les États-Unis peut affecter les ventes consolidées et la rentabilité de la Compagnie. La Compagnie est d'ailleurs d'avis que la prise de valeur du dollar canadien au cours des dernières années a engendré une déflation de la valeur des pièces de remplacement vendues au Canada, ce qui a un impact négatif sur les ventes et la marge de profit.

La direction a toutefois pris les moyens pour atténuer l'effet de ces risques.

Risques liés au modèle d'affaires et à la stratégie d'Uni-Sélect

Le modèle d'affaires d'Uni-Sélect qui consiste à desservir des marchands membres, plutôt que d'avoir un réseau de magasins nécessite des mesures spéciales pour s'assurer de la loyauté et de la longévité de ces derniers. Uni-Select a mis en place différents programmes pour s'en assurer et demeure proactif et ouvert envers les besoins de ses membres (élargissement de la gamme de produits, service de marketing, support financier, etc.).

La croissance par acquisitions comporte aussi sa part de risques, toutefois Uni-Select a développé un savoir faire dans ce domaine. Pour limiter les risques la Compagnie applique une stratégie ciblée et sélective, conduit des vérifications diligentes exhaustives et développe des plans d'intégration détaillés.

4. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX PCGR

L'information comprise dans ce rapport inclut certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada.

Par exemple, Uni-Select utilise la mesure de « BAIIA », qui représente le bénéfice d'exploitation avant intérêts, amortissements, impôt sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle, car il s'agit d'un indicateur financier largement accepté afin d'évaluer la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent le considérer ni comme un critère remplaçant les ventes ou le bénéfice net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais plutôt comme une information complémentaire. Étant donné que le BAIIA n'est pas établi conformément aux PCGR du Canada, il pourrait ne pas être comparable au BAIIA d'autres sociétés. Dans l'état des résultats de la Compagnie, le BAIIA correspond au poste « Bénéfice avant les postes suivants ». La marge du BAIIA correspond au BAIIA divisé par les ventes.

La Compagnie utilise également la mesure de « croissance organique » qui consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées et sectorielles entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions et des alliances stratégiques ainsi que celui des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, du nombre différent de journées de facturation entre deux périodes. Uni-Select utilise cette mesure car elle aide à juger de l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels. Cette mesure pourrait aussi ne pas correspondre à des mesures portant un nom similaire employées par d'autres sociétés.

Enfin, la Compagnie utilise la mesure de « l'endettement total net » qui comprend la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres (incluant les portions à court terme), net de la trésorerie et équivalents de trésorerie et du placement temporaire. Elle utilise également comme mesure le coefficient d'endettement total net sur le capital investi total, ce coefficient correspondant à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et des capitaux propres. Ces deux mesures ne sont pas établies conformément aux PCGR du Canada et pourraient ne pas être comparables à des mesures d'autres sociétés portant des noms similaires. La Compagnie les utilise car elles sont des indices généralement reconnus de la santé financière à court et à long terme des entreprises.

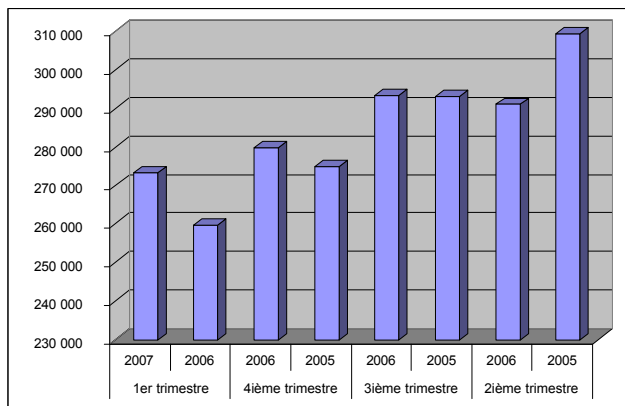
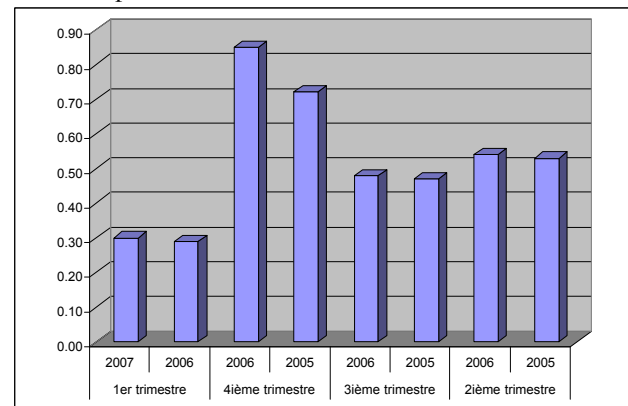
5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

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

(en milliers de dollars, sauf montant par action et pourcentage)

| | 1 ^{er} trimestre | | 4 ^{ième} trimestre | | 3 ^{ième} trimestre | | 2 ^{ième} trimestre | |
|--|---------------------------|---------|-----------------------------|---------|-----------------------------|---------|-----------------------------|---------|
| | 2007 | 2006 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Ventes ¹ | 273 165 | 259 642 | 279 827 | 274 928 | 293 421 | 292 982 | 291 013 | 309 298 |
| Bénéfice d'exploitation (BAIIA) ¹ | 13 431 | 12 433 | 30 479 | 24 527 | 18 800 | 17 611 | 20 112 | 20 217 |
| Marge du BAIIA | 4,9% | 4,8% | 10,9% | 8,9% | 6,4% | 6,0% | 6,9% | 6,5% |
| Bénéfice net | 5 828 | 5,646 | 16 677 | 14 186 | 9 402 | 9 214 | 10 539 | 10 267 |
| Marge bénéficiaire nette | 2,1% | 2,2% | 6,0% | 5,2% | 3,2% | 3,1% | 3,6% | 3,3% |
| Bénéfice par action | 0,30 | 0,29 | 0,85 | 0,72 | 0,48 | 0,47 | 0,54 | 0,53 |
| Bénéfice dilué par action | 0,30 | 0,29 | 0,84 | 0,72 | 0,48 | 0,47 | 0,53 | 0,52 |
| Dividende versé par action | 0,10 | 0,08 | 0,10 | 0,08 | 0,10 | 0,08 | 0,10 | 0,08 |

¹ Certaines données ont été reclassées en fonction de l'application en 2006 du CPN-156, *Comptabilisation par un fournisseur d'une contrepartie consentie à un client (y compris un revendeur des produits du fournisseur)* et en fonction de la nouvelle présentation adoptée au cours de la période.

Ventes

Bénéfice par action


6. ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

| | Premier trimestre | | |
|----------------|-------------------|---------|------|
| | 2007 | 2006 | % |
| Ventes | 273 165 | 259 642 | 5,2% |
| BAIIA | 13 431 | 12 434 | 8,0% |
| Marge du BAIIA | 4,9% | 4,8% | |

Ventes

L'augmentation de 5,2% des ventes au premier trimestre s'explique de la façon suivante :

- Des ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des derniers trimestres ;
- La dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu un impact positif de 0,7% sur les ventes du trimestre ;

En partie contrebalancée par :

- Une baisse des ventes organiques de l'ordre de 4,1 % due à un hiver très doux particulièrement au Canada et au Nord des Etats-Unis qui a pour effet de ralentir le marché ;
- Des retours plus importants effectués par certains clients.

Bénéfice d'exploitation

L'augmentation de la marge du BAIIA à 4,9% est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- La comptabilisation, depuis le deuxième trimestre de 2006, de 100% de la contribution de la filiale Uni-Select Prairies Inc. (auparavant une coentreprise comptabilisée à 50%) ;
- La réalisation de synergies résultant des acquisitions et des plans d'actions mis en œuvre aux Etats-Unis ;
- Une proportion plus élevée de ventes réalisées auprès des installateurs sur lesquelles la marge brute est plus élevée ;

Contrebalancée par :

- Des coûts non récurrents pour la transformation du centre de distribution de London en entrepôt satellite et la poursuite de la mise en place du SGE à Edmonton pour un montant de 470 \$;
- Une baisse de la rentabilité du Groupe Poids Lourd liée à la baisse des ventes et à l'augmentation du prix du carburant.

7. ANALYSE DES RÉSULTATS SECTORIELS
7.1 Groupe Automotive USA

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

| | Premier trimestre | | |
|----------------|-------------------|---------|-------|
| | 2007 | 2006 | % |
| Ventes | 148 538 | 134 354 | 10,6% |
| BAIIA | 7 930 | 7 057 | 12,4% |
| Marge du BAIIA | 5,3% | 5,3% | |

Ventes

Le Groupe Automotive USA a connu une progression intéressante de 10,6% de ses ventes sur le trimestre correspondant de l'année précédente. Cette hausse s'explique de la façon suivante :

- La croissance des ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des derniers trimestres représentant 12,5 % d'augmentation des ventes ;
- Un impact favorable du taux de change entre les monnaies canadiennes et américaines représentant un impact de 1,4 % d'augmentation des ventes ;

-

En partie contrebalancée par :

- Un ralentissement du marché principalement dans le centre-nord dû à un hiver clément ;
- La fermeture de succursales non performantes ;
- Le changement dans les habitudes d'achats d'un important client dans la région du sud-ouest.

Bénéfice d'exploitation

La marge du BAIIA du Groupe Automotive USA s'est maintenue à 5,3 % pour les raisons suivantes :

- Une proportion plus élevée des ventes aux installateurs, provenant des acquisitions de magasins, pour lesquelles les marges brutes sont plus appréciables ;
- La réalisation des synergies relatives à l'intégration des acquisitions ;
- Une amélioration des conditions d'achats ;

En partie contrebalancée par :

- Une augmentation des dépenses d'opérations causée notamment par des coûts de distribution plus élevés pour desservir les clients installateurs ;
- Une augmentation des coûts de livraison au niveau des magasins en raison de la hausse du prix du carburant. Une étude des routes de livraisons est actuellement en cours afin de maximiser l'efficacité de celles-ci ;

7.2 Groupe Automotive Canada

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

| | Premier trimestre | | |
|----------------|-------------------|---------|-------|
| | 2007 | 2006 | % |
| Ventes | 110 832 | 109 825 | 0,9% |
| BAIIA | 6 649 | 6 045 | 10,0% |
| Marge du BAIIA | 6,0% | 5,5% | |

Ventes

Le Groupe Automotive Canada a obtenu des ventes similaires au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette situation est attribuable aux facteurs suivants :

- Les acquisitions de grossistes faites au cours des trimestres antérieurs ;
- Le transfert de certaines activités automobiles du Groupe Poids Lourds au cours du troisième trimestre de 2006 ;
- La comptabilisation à 100% des ventes de la filiale Uni-Select Prairies Inc. (une coentreprise comptabilisée à 50% au cours du trimestre correspondant de 2006) ;
- Une croissance organique pour les régions du Pacific et de l'Atlantique ;

En grande partie contrebalancée par :

- La baisse des ventes de certains comptes nationaux due à une diminution du nombre de franchisés ;
- Un hiver très doux et le prix du carburant qui ont affecté le marché négativement entraînant un ralentissement des ventes pour certaines catégories de produits ;
- Des retours plus importants pour certains clients ;
- Le changement de ligne de produits d'un important client des Prairies ;

Bénéfice d'exploitation

La contribution du Groupe Automotive Canada au premier trimestre s'est améliorée de 0,5%. L'amélioration de la marge du BAIIA s'explique par les facteurs suivants :

- Une marge brute plus élevée suite à :
 - La comptabilisation à 100% des résultats de la filiale Uni-Select Prairies Inc. (auparavant une coentreprise comptabilisée à 50% cours du trimestre correspondant de 2006) ;
 - Une proportion plus élevée des ventes aux installateurs résultants d'acquisitions de grossistes ;
 - Une amélioration des conditions d'achat ;

En partie contrebalancée par :

- L'augmentation des dépenses d'opération suite à :
 - La comptabilisation à 100% des dépenses d'exploitation de la filiale Uni-Select Prairies Inc. ;
 - Des coûts d'opérations plus élevés pour desservir la clientèle d'installateurs ;
 - Des coûts non récurrents pour la transformation du centre de distribution de London en entrepôt satellite et la poursuite de la mise en place du SGE à Edmonton pour un montant de 470 \$;

7.3 Groupe Poids Lourds

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

| | Premier trimestre | | |
|----------------|-------------------|--------|---------|
| | 2007 | 2006 | % |
| Ventes | 13 795 | 15 463 | (10,8%) |
| BAIIA | (1 148) | (668) | (71,9%) |
| Marge du BAIIA | (8,3%) | (4,3%) | |

Ventes

La baisse des ventes de 10,8% du Groupe Poids Lourds sur le trimestre correspondant de l'année précédente est principalement due aux facteurs suivants :

- Le transfert de certaines activités au Groupe Automotive Canada en septembre 2006 représentant une baisse de 6,8 % pour le trimestre ;
- Le ralentissement du secteur manufacturier au Québec engendrant une baisse du transport et par le fait même de la demande pour les pièces de ce secteur.

Bénéfice d'exploitation

Le Groupe Poids Lourds a enregistré une marge négative de 8,3% comparativement à une marge négative de 4,3 % pour la période correspondante de 2006. La détérioration de la marge d'exploitation provient principalement des facteurs suivants :

- Une marge brute moins élevée provenant de la perte des activités automobiles transférées au Groupe Automotive Canada pour lesquelles les marges sont plus élevées, combinée à une baisse des prix résultant d'une concurrence accrue ;
- Les dépenses d'opérations étant principalement semi-variables, elles n'ont pu être réduites proportionnellement à la baisse des ventes ;

8. ANALYSE DES AUTRES POSTES ET DONNÉES RELATIVES AUX RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

| | Premier trimestre | | |
|----------------------|-------------------|-------|-------|
| | 2007 | 2006 | % |
| Intérêts | 1 366 | 718 | 90,3% |
| Amortissement | 2 276 | 2 141 | 6,3% |
| Impôts | 3 348 | 3 338 | 0,3% |
| <i>Taux d'impôts</i> | 34,2% | 34,9% | |

8.1 Intérêts

La hausse de la dépense d'intérêts au cours du premier trimestre s'explique de la façon suivante :

- Une hausse de 507 \$ des dépenses d'intérêts sur les dettes bancaires déduction faite de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements temporaires, en raison d'un niveau moyen d'endettement supérieur à l'année précédente, en grande partie dû aux acquisitions d'entreprises réalisées en 2006 et en début 2007.
- Les frais sur les emprunts à long terme ont augmenté de 15,0 % au cours du premier trimestre, en raison de l'augmentation des taux d'intérêts,

8.2 Amortissements

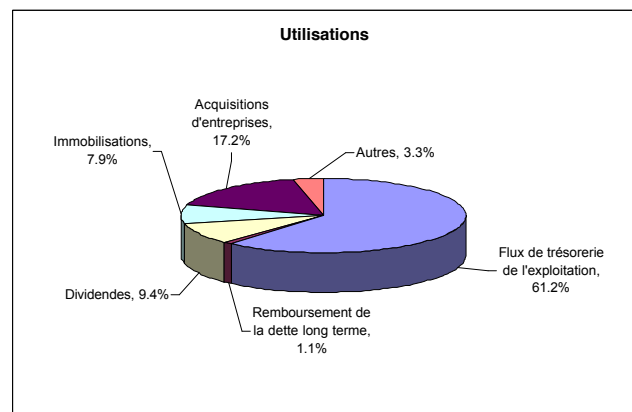
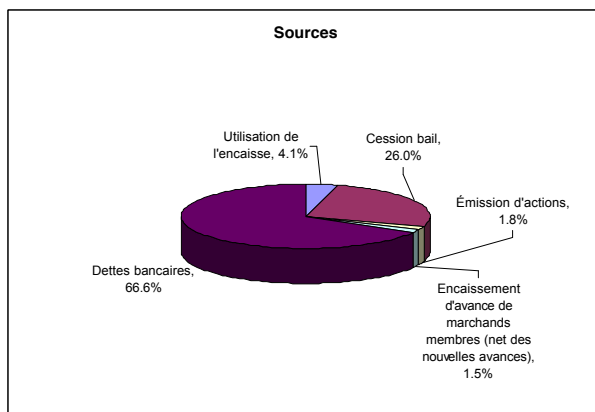
La hausse de la dépense d'amortissement de 6,3 % au premier trimestre est due aux acquisitions d'immobilisations importantes faites en 2006 principalement pour la modernisation des systèmes de gestion ainsi qu'aux acquisitions d'entreprises faites en 2006 et au cours du premier trimestre de l'exercice.

8.3 Impôts

Au cours du premier trimestre, le taux effectif d'imposition a diminué de 0,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2006. La baisse du taux d'impôts s'explique en partie par une pondération plus importante des profits au Canada dans les provinces de l'ouest où les taux ont diminué par rapport à 2006. Cette baisse est toutefois contrebalancée en partie par une proportion plus grande des profits réalisés aux États-Unis où les taux sont supérieurs.

9. FLUX DE TRÉSORERIE

Les graphiques suivants présentent les principales sources et utilisations de fonds.



Le tableau suivant présente un sommaire des flux de trésorerie.

(en milliers de dollars)

| | Premier trimestre | |
|---|-------------------|---------|
| | 2007 | 2006 |
| Fonds générés par l'exploitation avant éléments du fonds de roulement | 8 586 | 8 923 |
| Éléments du fonds de roulement | (21 400) | (5 080) |
| Activités d'exploitation | (12 814) | 3 843 |
| Activités d'investissement | 519 | (608) |
| Activités de financement | 11 438 | (1 308) |
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (857) | 1 927 |

9.1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Cette utilisation de fonds au cours du trimestre s'explique par le paiement des impôts exigibles au 31 décembre 2006, par l'effet saisonnier et une meilleure gestion des inventaires.

9.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les principales activités d'investissement du premier trimestre ont été les suivantes :

- Afin de poursuivre son expansion, la Compagnie a déboursé 3 597 \$ en espèces pour l'acquisition de certains éléments d'actifs et de certains éléments de passifs aux États-Unis et au Canada. Pour plus de détails, se référer aux notes complémentaires aux états financiers trimestriels ;
- La Compagnie a également fait l'achat de divers actifs immobilisés totalisant 1 655 \$. Ces achats permettront, entre autres, de poursuivre la modernisation de ses systèmes de gestion;
- La cession d'immobilisations pour 5 452 \$ principalement reliée à la cession-bail de l'entrepôt de Mason City afin d'optimiser la base d'actif pour laquelle Uni-Sélect a réalisé un gain reporté de 1 834 \$ qui sera amorti sur la durée du bail.

9.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les principales activités de financement du premier trimestre ont été les suivantes :

- L'utilisation de la dette bancaire pour 13 959 \$ afin de financer entre autres les acquisitions d'entreprises tant au Canada qu'aux Etats-Unis ainsi que l'augmentation du fond de roulement qui en découle ;
- Le versement de dividendes totalisant 1 970 \$ aux détenteurs d'actions ordinaires, soit 0,10 \$ par action comparativement à 0,08 \$ en 2006, représentant une augmentation de 25% ;
- L'émission de 25 820 actions ordinaires, dans le cadre de la levée d'options d'achat d'actions détenues par des dirigeants a généré 367 \$.

Compte tenu de l'ensemble des flux de trésorerie du premier trimestre 2007, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Compagnie ont diminué de 857 \$ pour se chiffrer à 273 \$ au 31 mars 2007.

10. SITUATION FINANCIÈRE
Analyse des principaux postes au bilan consolidé.

(en milliers de dollars)

| | 31 mars 2007 | 31 déc. 2006 | Écart | Impact des acquisitions d'entreprises | Résiduel | Explication des écarts restants |
|-------------------------|-------------------------|-----------------|---------|---|----------|--|
| Fonds de roulement | 310 202 | 301 869 | 8 333 | (3 068) | 5 265 | La hausse s'explique principalement par l'effet saisonnier, une meilleure gestion des inventaires ainsi que la variation du taux de change. |
| Placements à long terme | 6 225 | 6 575 | (350) | - | (350) | Les encaissements d'avances ont été supérieurs aux nouvelles avances effectuées auprès des marchands membres. |
| Immobilisations | 37 702 | 41 714 | (4 012) | (252) | (4 264) | S'explique principalement par la cession de l'entrepôt de Mason City pour 3 570 \$ (se référer à l'analyse des flux de trésorerie), par l'amortissement de 2 127 \$, les acquisitions de la période de 1 655 \$ et par la variation du taux de change. |
| Écart d'acquisition | 44 927 | 44 257 | 670 | (867) | (197) | S'explique principalement par la variation du taux de change. |

11. SOURCES DE FINANCEMENT

Les flux monétaires générés par l'exploitation, combinés aux facilités de crédit disponible de la Compagnie, devraient suffire à couvrir ces divers besoins de fonds tels que les acquisitions, fusions, alliances stratégiques, affiliations ou partenariats, les acquisitions d'immobilisations (environ 12 000 \$ planifiés pour 2007 principalement pour le développement des systèmes informatiques) et la rémunération des actionnaires par le versement de dividendes conformément à sa politique. Advenant une occasion d'expansion requérant des fonds plus importants, Uni-Sélect évaluera les diverses alternatives s'offrant à elle.

Au 31 mars, la Compagnie dispose, pour son développement, de 125 000 \$ en facilité de crédit non encore utilisée (129 000 \$ au 31 décembre 2006).

La facilité de crédit se compose d'un crédit rotatif renouvelable, échéant en octobre 2008. À échéance, le crédit rotatif est converti en emprunt à terme d'une durée de deux ans. La facilité de crédit comprend également un crédit d'exploitation dont certaines modalités sont renouvelables annuellement.

11.1 Endettement

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

| | 31 mars 2007 | 31 déc. 2006 | % |
|--|-------------------------|-----------------|-------|
| Capitaux propres | 294 902 | 291 933 | 1,0% |
| Endettement total net | 104 809 | 91 451 | 14,6% |
| Coefficient d'endettement total net sur le capital investi | 26,2% | 23,9% | |

L'augmentation est due principalement aux acquisitions d'entreprises réalisées au 1^{er} trimestre 2007 et à l'utilisation du fonds de roulement par la croissance des activités américaines. Uni-Sélect bénéficie d'une solide situation financière pour poursuivre ses activités courantes et ses projets d'expansion.

11.2 Capital actions

(en milliers d'actions)

| | Premier trimestre | |
|---|-------------------|--------|
| | 2007 | 2006 |
| Nombre d'actions en circulation | 19 725 | 19 699 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 19 711 | 19 674 |

Au cours du trimestre, 25 820 actions ont été émises principalement lors de l'exercice d'option d'achat d'actions détenues par des dirigeants. La dilution des actions reflète l'incidence de la levée éventuelle d'options d'achat d'actions détenues par des dirigeants.

En date du 10 mai 2007, la Compagnie a en circulation 19 725 154 actions et des options non exercées portant sur 63 332 actions.

12. CHANGEMENT DE CONVENTIONS COMPTABLES

Instruments financiers, couverture, résultat étendu et capitaux propres

Le 1er janvier 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté rétrospectivement sans retraitement des états financiers des exercices antérieurs les nouvelles recommandations du Manuel de l'ICCA incluses aux chapitres 3855, Instruments financiers - comptabilisation et évaluation, 3865, Couvertures, 1530, Résultat étendu, 3861 Instruments financiers - informations à fournir et présentation et 3251, Capitaux propres. Les chapitres 3855 et 3861 traitent du classement, de la constatation, de l'évaluation, de la présentation et des informations à fournir à l'égard des instruments financiers (incluant les dérivés) et des dérivés non financiers dans les états financiers. Le chapitre 3865 décrit quand et comment la comptabilité de couverture peut être appliquée alors que le chapitre 1530 traite de la présentation du résultat étendu et de ses composantes comprenant le résultat net et le cumul des autres éléments du résultat étendu. Le chapitre 3251 traite des normes de présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres au cours de la période.

Tel que stipulé au chapitre 3855 - Instruments financiers - comptabilisation et évaluation, La Compagnie a choisi d'appliquer la comptabilité de couverture pour un swap de taux d'intérêt à titre de couverture de flux de trésorerie. Cet instrument financier dérivé est évalué à la juste valeur à la fin de chaque période et les gains ou pertes résultant de la réévaluation sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu lorsque la couverture est jugée efficace. Toute portion inefficace est constatée au résultat net.

Les ajustements relatifs à l'adoption des nouvelles recommandations décrites précédemment ont entraîné une augmentation des postes du bilan au 1er janvier 2007 comme suit :

| | |
|--|--------|
| Instrument financier dérivé | 254 \$ |
| Passif d'impôts futurs à court terme | 81 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu | 173 |

Modifications comptables

Le 1er janvier 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations du Manuel de l'ICCA incluses au chapitre 1506, Modifications comptables. Le chapitre 1506 traite des informations à fournir à l'égard des changements de méthodes comptables, des changements d'estimations comptables et des erreurs

13. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 2 avril 2007, la Compagnie a acquis la majorité des actifs de Thompson & Company, Inc. et MGT, Inc. Ces compagnies opèrent un centre de distribution et neuf magasins dans le secteur d'activité Automotive USA.

Le 1^{er} mai 2007, la Compagnie a acquis la majorité des actifs de 2733-1450 Québec Inc., 2742-7608 Québec Inc. et 9079-3712 Québec Inc. Ces compagnies opèrent quatre magasins dans le secteur d'activité Automotive Canada.

14. CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Il incombe à la direction d'établir et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière afin de fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été préparés, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux PCGR. Le président et chef de la direction et le vice-président et chef de la direction financière ont évalué si la Compagnie a apporté, au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, des modifications au contrôle interne à l'égard de l'information financière qui ont eu une incidence importante ou qui ont raisonnablement été susceptibles d'avoir une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière. Aucune modification de cette nature n'a été identifiée à partir de leur évaluation.

15. PERSPECTIVES

Les récentes acquisitions ont contribué aux résultats du trimestre. La Compagnie étudie divers projets d'expansion et est confiante de réaliser d'autres acquisitions créatrices de valeur en 2007. Dans un marché très fragmenté où l'acteur le plus important ne détient que 7% du marché nord américain, les opportunités sont nombreuses, mais Uni-Sélect se doit de respecter ses critères d'acquisition en termes de compatibilité, de prix d'achat, de synergies possibles et de potentiel de création de valeur. L'acquisition des éléments d'actif de Thompson & Company, Inc. et de MGT, Inc. annoncée le mois dernier répond parfaitement à ces critères. Enfin l'expérience passée porte à croire que la faiblesse que l'on constate dans la demande nord américaine de pièces pour véhicules automobiles en raison de l'augmentation du prix du carburant est passagère et que les consommateurs sauront s'adapter à cette situation.



Jacques Landreville
Président et chef de la direction



Denis Mathieu, CA
Vice-président et chef de la direction financière

Approuvé par le Comité de vérification le 9 mai 2007 et par le Conseil d'administration le 10 mai 2007.

Uni-Sélect Inc.

**États financiers intermédiaires consolidés
aux 31 mars 2007 et 2006**



UNI-SELECT®

États financiers

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Résultats consolidés | 18 |
| Bénéfices non répartis consolidés | 19 |
| Résultat étendu consolidé | 19 |
| Flux de trésorerie consolidés | 20 |
| Bilans consolidés | 21 |
| Notes complémentaires | 22-25 |

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires consolidés au
31 mars 2007 n'ont pas fait l'objet d'un examen
par le vérificateur de la Compagnie.

**RÉSULTATS CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2007 ET 2006**

(en milliers de dollars, à l'exception des bénéfices par action, non vérifiés)

| | 3 MOIS | |
|---|-------------------|-------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| VENTES | 273 165 | 259 642 |
| Bénéfice avant les postes suivants | 13 431 | 12 434 |
| Intérêts (note 4) | 1 366 | 718 |
| Amortissements (note 4) | 2 276 | 2 141 |
| | 3 642 | 2 859 |
| Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle | 9 789 | 9 575 |
| Impôts sur les bénéfices | | |
| Exigibles | 3 466 | 2 793 |
| Futurs | (118) | 545 |
| | 3 348 | 3 338 |
| Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle | 6 441 | 6 237 |
| Part des actionnaires sans contrôle | 613 | 591 |
| Bénéfice net | 5 828 | 5 646 |
| Bénéfice de base par action (note 5) | 0,30 | 0,29 |
| Bénéfice dilué par action (note 5) | 0,30 | 0,29 |
| Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation | 19 725 154 | 19 653 101 |

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

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2007 ET 2006

(en milliers de dollars, non vérifiés)

| | 3 MOIS | |
|-----------------------|----------------|-------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| Solde au début | 255 355 | 220 966 |
| Bénéfice net | 5 828 | 5 646 |
| | 261 183 | 226 612 |
| Dividendes | 2 119 | 1 965 |
| Solde à la fin | 259 064 | 224 647 |

RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2007 ET 2006

(en milliers de dollars, non vérifiés)

| | 3 MOIS | |
|---|----------------|-------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| Bénéfice net | 5 828 | 5 646 |
| Autres éléments du résultat étendu | | |
| Gain sur un instrument financier dérivé désigné comme couverture de flux de trésorerie avant le 1er janvier 2007 porté au résultat net au cours de la période (net d'impôts de 20 \$) | (43) | - |
| Gains (pertes) de change latents sur conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes | (1 237) | 2 |
| | (1 280) | 2 |
| Résultat étendu de la période | 4 548 | 5 648 |

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

**FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2007 ET 2006**

(en milliers de dollars, à l'exception des dividendes versés par action ordinaire, non vérifiés)

| | 3 MOIS | |
|--|-----------------|-------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Bénéfice net | 5 828 | 5 646 |
| Éléments hors caisse | | |
| Amortissements | 2 276 | 2 141 |
| Amortissement du gain reporté | (13) | - |
| Impôts futurs | (118) | 545 |
| Part des actionnaires sans contrôle | 613 | 591 |
| | 8 586 | 8 923 |
| Variations d'éléments du fonds de roulement | (21 400) | (5 080) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | (12 814) | 3 843 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions d'entreprises (note 6) | (3 597) | (395) |
| Avances à des marchands membres | (636) | (834) |
| Encaissements des avances à des marchands membres | 955 | 1 970 |
| Immobilisations | (1 655) | (1 349) |
| Cession d'immobilisations | 5 452 | - |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | 519 | (608) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Dettes bancaires | 13 959 | (97) |
| Solde de prix d'achat | (393) | - |
| Emprunts à long terme | 472 | 572 |
| Remboursements de la dette à long terme | (708) | (878) |
| Dépôts de garantie des marchands membres | (289) | (3) |
| Émission d'actions | 367 | 666 |
| Dividendes versés | (1 970) | (1 568) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | 11 438 | (1 308) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (857) | 1 927 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début | 1 130 | 19 108 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin | 273 | 21 035 |
| | | |
| Dividendes versés par action ordinaire | 0,10 | 0,08 |

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

**BILANS CONSOLIDÉS
AUX 31 MARS 2007 ET 2006 ET AU 31 DÉCEMBRE 2006**

(en milliers de dollars, non vérifiés)

| | 31 MARS 2007 | 31 MARS 2006 | 31 DÉCEMBRE 2006 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| ACTIF | | | |
| ACTIF COURT TERME | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 273 | 21 035 | 1 130 |
| Placement temporaire | 6 897 | 4 942 | 6 897 |
| Débiteurs | 146 661 | 146 292 | 136 834 |
| Impôts sur les bénéfices à recevoir | 9 349 | 6 977 | 7 398 |
| Stock | 313 364 | 260 965 | 313 384 |
| Frais payés d'avance | 5 314 | 5 799 | 4 737 |
| Instrument financier dérivé | 191 | - | - |
| Impôts futurs | 6 577 | 2 763 | 6 332 |
| | <u>488 626</u> | <u>448 773</u> | <u>476 712</u> |
| Placements et escomptes de volume à recevoir | 6 225 | 6 827 | 6 575 |
| Immobilisations | 37 702 | 35 588 | 41 714 |
| Frais de financement | 788 | 1 201 | 893 |
| Clauses de non-concurrence | 524 | - | 578 |
| Écarts d'acquisition | 44 927 | 18 002 | 44 257 |
| Impôts futurs | 1 637 | 1 867 | 1 806 |
| | <u>580 429</u> | <u>512 258</u> | <u>572 535</u> |
| PASSIF | | | |
| PASSIF COURT TERME | | | |
| Dettes bancaires | 41 565 | 1 834 | 27 860 |
| Créditeurs | 134 579 | 142 902 | 136 197 |
| Impôts sur les bénéfices à payer | - | 785 | 8 268 |
| Dividendes à payer | 2 119 | 1 965 | 1 970 |
| Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres | 100 | 139 | 529 |
| Impôts futurs | 61 | - | 19 |
| | <u>178 424</u> | <u>147 625</u> | <u>174 843</u> |
| Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail (note 3) | 1 823 | - | - |
| Subventions gouvernementales reportées | - | 392 | - |
| Dette à long terme | 62 365 | 64 140 | 63 275 |
| Dépôts de garantie des marchands membres | 7 949 | 7 533 | 7 814 |
| Impôts futurs | 5 089 | 5 042 | 5 082 |
| Part des actionnaires sans contrôle | 29 877 | 27 560 | 29 588 |
| | <u>285 527</u> | <u>252 292</u> | <u>280 602</u> |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital-actions | 49 711 | 48 722 | 49 344 |
| Bénéfices non répartis | 259 064 | 224 647 | 255 355 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 7) | (13 873) | (13 403) | (12 766) |
| | <u>294 902</u> | <u>259 966</u> | <u>291 933</u> |
| | <u>580 429</u> | <u>512 258</u> | <u>572 535</u> |

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
AUX 31 MARS 2007 ET 2006**

(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action, non vérifiés)

1. MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires 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 2006. 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 2006. 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 les périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES
Instruments financiers, couverture, résultat étendu et capitaux propres

Le 1^{er} janvier 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté rétrospectivement sans retraitement des états financiers des exercices antérieurs les nouvelles recommandations du Manuel de l'ICCA incluses aux chapitres 3855 *Instruments financiers - comptabilisation et évaluation*, 3865 *Couvertures*, 1530 *Résultat étendu*, 3861 *Instruments financiers - informations à fournir et présentation* et 3251 *Capitaux propres*. Les chapitres 3855 et 3861 traitent du classement, de la constatation, de l'évaluation, de la présentation et des informations à fournir à l'égard des instruments financiers (incluant les dérivés) et des dérivés non financiers dans les états financiers. Le chapitre 3865 décrit quand et comment la comptabilité de couverture peut être appliquée alors que le chapitre 1530 traite de la présentation du résultat étendu et de ses composantes comprenant le résultat net et le cumul des autres éléments du résultat étendu. Le chapitre 3251 traite des normes de présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres au cours de la période.

L'adoption des ces nouvelles recommandations a eu les effets suivants sur le classement et l'évaluation des instruments financiers de la Compagnie qui étaient antérieurement comptabilisés au coût:

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés comme actifs financiers détenus à des fins de transaction. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées aux résultats.
- Le placement temporaire est classé comme actif financier détenu jusqu'à son échéance. Il est évalué au coût, lequel lors de l'enregistrement initial correspond à sa juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif moins toute dépréciation.
- Les débiteurs et les placements et escomptes de volume à recevoir sont classés comme prêts et créances. Les débiteurs sont enregistrés au coût, lequel lors de l'enregistrement initial correspond à sa juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement, lequel correspond généralement au montant comptabilisé initialement moins toute provision pour créances douteuses. Les placements et escomptes de volume à recevoir sont enregistrés au coût, lequel lors de l'enregistrement initial correspond à sa juste valeur. Les évaluations subséquentes sont comptabilisées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif moins toute dépréciation.
- Les dettes bancaires, les créditeurs, les dividendes à payer, la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres sont classés comme autres passifs financiers. Ils sont évalués initialement à leur juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- Tel que stipulé au chapitre 3855 - *Instruments financiers - comptabilisation et évaluation*, la Compagnie a choisi d'appliquer la comptabilité de couverture pour un swap de taux d'intérêt à titre de couverture de flux de trésorerie. Cet instrument financier dérivé est évalué à la juste valeur à la fin de chaque période et les gains ou pertes résultant de la réévaluation sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu lorsque la couverture est jugée efficace. Toute portion inefficace est constatée au résultat net.

Les ajustements relatifs à l'adoption des nouvelles recommandations décrites précédemment ont entraîné une augmentation des postes du bilan au 1^{er} janvier 2007 comme suit :

| | |
|--|--------|
| Instrument financier dérivé | 254 \$ |
| Passif d'impôts futurs à court terme | 81 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu | 173 |

Modifications comptables (note 12)

Le 1^{er} janvier 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations du Manuel de l'ICCA incluses au chapitre 1506, *Modifications comptables*. Le chapitre 1506 traite des informations à fournir à l'égard des changements de méthodes comptables, des changements d'estimations comptables et des corrections d'erreurs.

3. CONVENTIONS COMPTABLES
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail

Ce gain est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée au cours de l'exercice.

4. INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS

| | 3 MOIS | |
|---|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 |
| Intérêts | | |
| Intérêts sur les dettes bancaires | 503 | 132 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 1 011 | 879 |
| Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres | 104 | 77 |
| Revenus d'intérêts sur la trésorerie et équivalents de trésorerie | (133) | (269) |
| Revenus d'intérêts auprès des marchands membres | (119) | (101) |
| | 1 366 | 718 |
| Amortissements | | |
| Amortissement des immobilisations | 2 128 | 2 020 |
| Amortissement d'autres actifs | 148 | 121 |
| | 2 276 | 2 141 |

5. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

| | 3 MOIS | | | | | |
|--|--------------|--------------------------------|---------------------|--------------|--------------------------------|---------------------|
| | 2007 | | | 2006 | | |
| | 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 | 5 828 | 19 711 957 | 0,30 | 5 646 | 19 631 778 | 0,29 |
| Incidence de la levée des options d'achats d'actions | | 39 752 | | | 86 632 | |
| Bénéfice dilué par action | 5 828 | 19 751 709 | 0,30 | 5 646 | 19 718 410 | 0,29 |

6. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Au cours du premier trimestre de 2007, la Compagnie a acquis les actifs et certains éléments de passifs de cinq compagnies évoluant dans le secteur d'activité Automotive USA et d'une compagnie dans le secteur d'activité Automotive Canada.

De plus, la Compagnie a augmenté sa participation de 1,92% dans sa coentreprise Uni-Select Pacific Inc. À la suite de cette transaction, la participation de la Compagnie dans sa coentreprise est passée à 65,38%.

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

L'allocation du prix d'achat suivante est préliminaire et sujette à changement à la suite de la finalisation des évaluations des actifs acquis et à la détermination finale des coûts directs liés à la transaction.

| | Total |
|---|--------------|
| Actif à court terme | 3 861 |
| Immobilisations | 252 |
| Autres actifs long terme | 8 |
| Écarts d'acquisition | 867 |
| Passif à court terme assumé | (240) |
| Passif à long terme assumé | (14) |
| | 4 734 |
| Règlement des comptes clients des compagnies acquises | (552) |
| Solde de prix d'achat à payer | (585) |
| Contrepartie payée en espèces | 3 597 |

7. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

| | 31 MARS 2007 | 31 DÉCEMBRE 2006 |
|--|-------------------|------------------|
| Solde au début de la période | - | - |
| Pertes latentes sur la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes | (12 766) | (13 405) |
| Effet cumulatif des modifications comptables relatives aux instruments financiers (net d'impôt de 81 \$) (note 2) | 173 | - |
| Solde au début de la période redressé | (12 593) | (13 405) |
| Autres éléments du résultat étendu de la période | (1 280) | 639 |
| Solde à la fin de la période | (13 873) | (12 766) |

8. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Au 31 mars 2007, 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 2007, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à cotisations déterminées s'est élevée à 391 \$ (298 \$ en 2006) et à 602 \$ (505 \$ en 2006) pour les régimes de retraite à prestations déterminées.

9. GARANTIES

En vertu de conventions de rachats de stocks, la compagnie s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certains de ses clients dans une proportion variant de 60 % à 75 % de la valeur au coûtant des stocks pour un montant maximum de 67 581 \$ (68 286 \$ au 31 décembre 2006). Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la Compagnie. Ces conventions sont d'une durée indéterminée. De l'avis de la direction, la probabilité est faible que des paiements importants soient engagés et que des pertes soient prises en charge en vertu de cette obligation, puisque la valeur des actifs détenus en garantie est nettement supérieure à l'obligation de la Compagnie.

Au 31 mars 2007, la Compagnie avait une responsabilité éventuelle au titre de lettres de garantie représentant un montant de 5 465 \$ (5 118 \$ en 2006).

10. INFORMATIONS SECTORIELLES

| | 3 MOIS | | | | | | | |
|---|-------------------|---------|----------------|---------|------------------|---------|----------------|---------|
| | Automotive Canada | | Automotive USA | | Poids Lourds | | Consolidé | |
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes | 110 832 | 109 825 | 148 538 | 134 354 | 13 795 | 15 463 | 273 165 | 259 642 |
| Bénéfice avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle | 6 649 | 6 045 | 7 930 | 7 057 | (1 148) | (668) | 13 431 | 12 434 |
| Actif | 236 965 | 210 073 | 307 785 | 261 208 | 35 679 | 40 977 | 580 429 | 512 258 |
| Acquisition d'immobilisations | 423 | 624 | 1 478 | 690 | 6 | 58 | 1 907 | 1 372 |
| Acquisition d'écarts d'acquisition | 428 | - | 439 | 23 | - | - | 867 | 23 |

Le secteur Automotive USA comprend des immobilisations au montant de 14 058 \$ (14 502 \$ au 31 mars 2006) et des écarts d'acquisition au montant de 18 127 \$ (6 217 \$ au 31 mars 2006).

11. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 2 avril 2007, la Compagnie a acquis la majorité des actifs de Thompson & Company, Inc. et MGT, Inc.. Ces compagnies opèrent un centre de distribution et neuf magasins dans le secteur d'activité Automotive USA, totalisant des ventes de 12,4 \$ millions.

Le 1er mai 2007, la Compagnie a acquis la majorité des actifs de 2733-1450 Québec Inc., 2742-7608 Québec Inc. et 9079-3712 Québec Inc.. Ces compagnies opèrent quatre magasins dans le secteur d'activité Automotive Canada, totalisant des ventes de 4 \$ millions.

12. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Instruments financiers - Information à fournir

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3862 du Manuel de l'ICCA, *Instrument financiers - Informations à fournir*. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007. Ce chapitre décrit l'information à fournir par les entités de façon à permettre aux utilisateurs d'évaluer l'importance des instruments financiers par rapport à la situation financière et à la performance financière de l'entité ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée et la façon dont l'entité gère ces risques. Ce chapitre complète les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des instruments financiers énoncés dans les chapitres 3855 *Instruments financiers - Évaluation et comptabilisation*, 3863 *Instruments financiers - Présentation* et 3865 *Couvertures*. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

Instruments financiers - Présentation

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3863 du Manuel de l'ICCA, *Instrument financiers - Présentation*. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007. Ce chapitre établit les normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. Il vient compléter les normes de présentation du chapitre 3861, *Instruments financiers - Informations à fournir et présentation*. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

Informations à fournir concernant le capital

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 1535 du Manuel de l'ICCA, *Informations à fournir concernant le capital*. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007. Ce chapitre établit les normes relatives à l'information à fournir sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré afin de permettre aux utilisateurs de ces états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.