

Rapport Intermédiaire Consolidé

1



1^{er} trimestre
Période terminée le 31 mars 2009

TABLE DES MATIÈRES
Rapport de gestion

1. Points saillants	3
2. Description des activités de la Compagnie	4
3. Conformité aux PCGR	4
4. Résultats trimestriels	6
5. Analyse des résultats consolidés	7
6. Analyse des résultats sectoriels	8
7. Autres postes et données	11
8. Flux de trésorerie	12
9. Situation financière	13
10. Sources de financement	14
11. Gestion des risques	15
12. Modifications de conventions comptables	15
13. Modifications comptables futures	15
14. Efficacité des contrôles et des procédures de communications de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	16
15. Perspectives	16
16. Signature et date	16

États financiers	17
Notes aux États financiers	22



Siège Social
170, boul. Industriel
Boucherville, Québec
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 2009 en comparaison avec la période terminée le 31 mars 2008 et sur la situation financière pour la période terminée le 31 mars 2009 en comparaison avec la période terminée le 31 décembre 2008, 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 5 mai 2009, 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 2008 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 tenue 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 2009 n'ont pas fait l'objet d'un examen par le vérificateur de la Compagnie.



Uni-Sélect a atteint des ventes de 362 740 \$ pour le premier trimestre 2009, soit une hausse de 28,8 % par rapport au même trimestre 2008. Quant au bénéfice net, Uni-Sélect a enregistré une hausse de 32,2 % par rapport à la même période l'an passé pour se chiffrer à 8 013 \$ ou 0,41 \$ par action. Ces résultats reflètent les programmes d'amélioration continue de la productivité mis en place au cours des derniers trimestres, la contribution des acquisitions et l'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine.

1. LES POINTS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE

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

	Premier trimestre terminé les		
	31 mars 2009	31 mars 2008	%
RÉSULTATS D'EXPLOITATION			
Ventes	362 740	281 698	28,8 %
Bénéfice d'exploitation (BAIIA) <i>Marge du BAIIA</i>	19 335 5,3 %	14 532 5,2 %	33,1 %
Bénéfice avant impôts et part des actionnaires sans contrôle	13 141	9 937	32,2 %
Bénéfice net	8 013	6 061	32,2 %
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE			
Bénéfice de base et bénéfice dilué par action	0,41	0,31	
Dividende versé par action	0,108	0,108	
Nombre d'actions en circulation	19 708 796	19 736 558	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 697 727	19 736 558	
SITUATION FINANCIÈRE			
Fonds de roulement	494 227	477 593	
Actif total	888 638	874 084	
Endettement total net	234 789	208 276	
Coefficient de la dette long terme sur les capitaux propres	58,0 %	58,4 %	
Dette financée par emprunt sur BAIIA	2,41	2,25	
Dette totale nette sur capital investi	37,9 %	35,8 %	
Rendement des capitaux propres	13,7 %	13,6 %	
Valeur comptable par action	19,49	18,92	

2. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS DE LA COMPAGNIE

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

- Le **Groupe Automotive Canada**, ses différentes filiales ainsi que ses coentreprises, se spécialisent 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 541 marchands grossistes indépendants desservant des ateliers de mécanique et de carrosserie, ainsi que de grandes chaînes nationales d'installateurs. Par le biais de ses 6 centres de distribution et ses 7 entrepôts satellites implantés dans toutes les principales régions du pays, le Groupe Automotive Canada garde un inventaire 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 différenciateurs de marketing identifiés par des bannières distinctives, ainsi que des activités de formation et des outils de gestion informatique, de financement et de soutien général à l'exploitation et à l'expansion de sa clientèle. Le Groupe Automotive Canada exploite également 30 magasins corporatifs.
- Le **Groupe Automotive USA**, comporte deux filiales. D'une part, Uni-Sélect USA, Inc. détenue à 86,9 % par la Compagnie, exerce des activités similaires à celles exploitées par le Groupe Automotive Canada, aux États-Unis. Ce Groupe, qui a réalisé une importante acquisition à la fin du troisième trimestre 2008, exploite actuellement 27 centres de distribution, 24 entrepôts satellites et 269 magasins corporatifs répartis dans 27 États, ce qui lui assure une couverture d'environ 70 % du parc de voitures immatriculées aux États-Unis. Il dessert 2 300 marchands indépendants auxquels il offre une grande sélection de produits et de services. D'autre part, la filiale Beck/Arnley Worldparts, Inc. créée en 2008 en vue de l'acquisition des actifs d'une entreprise, œuvre dans la distribution de pièces de voitures importées et sera la pierre angulaire du déploiement de la stratégie visant ce segment de marché en Amérique du Nord.
- Le **Groupe Poids Lourds**, composé de la filiale Palmar Inc., œuvre dans la distribution et la vente de pièces de remplacement et d'accessoires pour camions poids lourds, remorques et autobus, d'outils spécialisés et de roues pour tous les types de véhicules. Il exploite un centre de distribution, au Québec, en plus de 23 magasins corporatifs au Québec, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle Écosse, à l'Île-du-Prince-Édouard, en Ontario et en Alberta.

3. CONFORMITÉ AUX PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS AU CANADA

À moins qu'il ne soit indiqué autrement, l'information financière présentée ci-après, est préparée conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada. L'information comprise dans ce rapport renferme certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux PCGR.

Par exemple, la Compagnie utilise 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. Uni-Sélect 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.

Uni-Sélect utilise également la mesure de « BAIIA », qui représente le bénéfice d'exploitation avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle, car il s'agit d'un indicateur financier largement accepté de la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le 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 bénéficiaire de BAIIA correspond au BAIIA divisé par les ventes.

De plus, afin de mesurer le rendement de son actif, la Compagnie utilise la mesure du « rendement de l'actif net moyen ». Celui-ci représente le bénéfice avant intérêts, moins les impôts y afférents, divisé par l'actif net moyen, c'est-à-dire, l'actif total moins les dettes ne portant pas intérêt tel que les créiteurs, dividendes à payer et impôts futurs.

La Compagnie utilise également la mesure de « l'endettement total net » qui comprend les dettes bancaires, la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres (incluant les portions à court terme), net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Elle utilise aussi comme mesure le « coefficient d'endettement total net sur le capital investi total »; ce coefficient correspond 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 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.

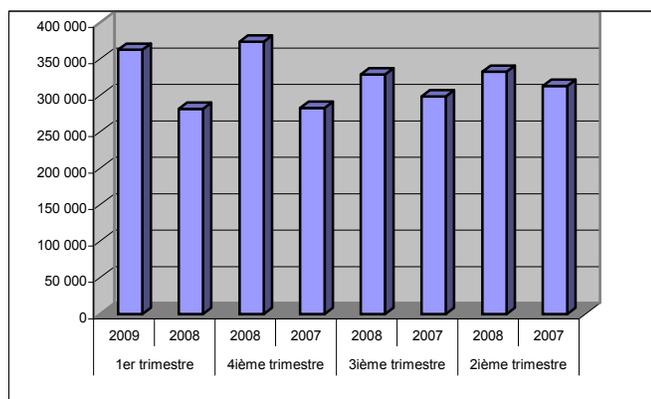
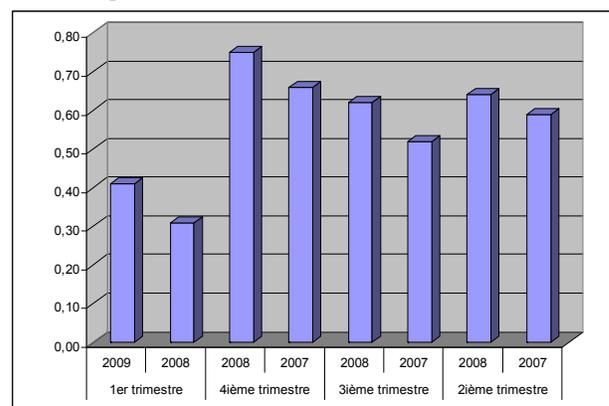
Enfin, la Compagnie utilise le ratio de la « dette financée par emprunt sur le BAIIA » qui correspond aux dettes bancaires, à la dette à long terme et aux dépôts de garantie des marchands membres (incluant les portions à court terme) sur le BAIIA.

4. 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	
	2009	2008	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Ventes	362 740	281 698	373 873	283 111	328 728	298 756	332 631	313 257
Bénéfice d'exploitation (BAIIA)	19 335	14 532	29 345	23 505	24 160	19 965	24 452	23 138
<i>Marge du BAIIA</i>	5,3 %	5,2 %	7,8 %	8,3 %	7,3 %	6,7 %	7,4 %	7,4 %
Bénéfice net	8 013	6 061	14 816	13 080	12 354	10 258	12 689	11 675
Bénéfice de base et dilué par action	0,41	0,31	0,75	0,66	0,63	0,52	0,64	0,59
Dividende versé par action	0,108	0,108	0,108	0,108	0,108	0,108	0,108	0,108

Ventes

Bénéfice par action


5. ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Premier trimestre		
	2009	2008	%
Ventes	362 740	281 698	28,8 %
BAIIA	19 335	14 532	33,1 %
Marge du BAIIA	5,3 %	5,2 %	
Marge du BAIIA excluant les récentes acquisitions	5,9 %	5,2 %	

Ventes

L'augmentation de 28,8 % des ventes au premier trimestre s'explique de la façon suivante :

- Les ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des derniers trimestres représentant 20,1 % d'augmentation par rapport à la même période de l'année précédente ;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a eu un impact positif de 12,5 % sur les ventes du trimestre.

En partie contrebalancée par :

- La fermeture de magasins non rentables et/ou dans des régions à faible potentiel ;
- La perte d'un client important du Groupe Automotive USA survenue à la fin du premier trimestre de 2008 en raison du resserrement des politiques de crédit.

En excluant ce dernier élément, la croissance organique consolidée a été légèrement négative de 0,3 % dû aux effets que la crise économique a eus sur le Groupe Poids Lourds. Les groupes Automotive affichent quant à eux une croissance positive.

Bénéfice d'exploitation

La marge du BAIIA du premier trimestre s'est élevée à 5,3 % des ventes par rapport à 5,2 % à la période correspondante de 2008. En excluant l'impact des acquisitions américaines de 2008 dont l'intégration ne fait que débiter, celle-ci s'est établie à 5,9 %; la contribution de ces acquisitions ne se fera pleinement sentir qu'au cours des deux prochains exercices. L'augmentation de la marge du BAIIA à 5,9 % est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- Une marge brute plus élevée suite à :
 - Une amélioration des conditions d'achat ;
 - Une proportion plus élevée de ventes réalisées auprès des installateurs pour lesquelles les marges brutes sont plus élevées.
- Une réduction des dépenses suite à :
 - L'implantation des divers plans d'actions mis en œuvre au cours des derniers trimestres et la réalisation de synergies résultant des acquisitions canadiennes ;
 - La réduction des frais de livraison aux États-Unis suite à la réorganisation des routes de livraison combinée à la baisse du prix de l'essence.

Contrebalancée par :

- Une augmentation des dépenses d'opérations causée notamment par des coûts de distribution plus élevés pour desservir les clients installateurs ;
- Des dépenses semi-variables qui n'ont pas pu être réduites proportionnellement au ralentissement économique observé, principalement au sein du Groupe Poids Lourds ;
- Une pression sur les marges brutes aux États-Unis.

6. ANALYSE DES RÉSULTATS SECTORIELS
6.1 Groupe Automotive USA

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Premier trimestre		
	2009	2008	%
Ventes	232 936	149 919	55,4 %
BAIIA	12 799	9 177	39,5 %
Marge du BAIIA	5,5 %	6,1 %	
Marge du BAIIA excluant les récentes acquisitions	6,3 %	6,1 %	

Ventes

Le Groupe Automotive USA a connu une progression de 55,4 % 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 37,4 % d'augmentation des ventes ;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a impacté positivement les ventes de 23,5 %.

En partie contrebalancée par :

- La fermeture de magasins non rentables et/ou dans des régions à faible potentiel ;
- La perte d'un client important survenue à la fin du premier trimestre de 2008 en raison du resserrement des politiques de crédit.

En excluant ces éléments, la croissance organique a été de 0,9 %.

Bénéfice d'exploitation

La marge du BAIIA du premier trimestre s'est élevée à 5,5 % des ventes par rapport à 6,1 % pour la période correspondante de 2008. En excluant l'impact des acquisitions de 2008 dont l'intégration ne fait que débiter ainsi que l'impact du taux de change, celle-ci s'est établie à 6,3 %. À noter que la contribution des acquisitions ne se fera pleinement sentir qu'au cours des deux prochains exercices. En effet, les résultats du premier trimestre ne bénéficient pas des synergies reliées à l'intégration des actifs de Parts Depot, mais incluent les coûts de déploiement des produits de Beck/Arnley® à travers le réseau. La marge du BAIIA du Groupe Automotive USA a progressé de 0,2 % pour les raisons suivantes :

- Une marge brute plus élevée suite à :
 - Une amélioration des conditions d'achats ;
 - Une proportion plus élevée des ventes aux installateurs pour lesquelles les marges brutes sont plus appréciables.
- Une réduction des dépenses suite à :
 - La poursuite du programme d'amélioration continue mis en place au cours des derniers trimestres ;
 - La réduction des frais de livraison suite à la réorganisation des routes de livraison combinée à la baisse du prix de l'essence.

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 pression sur les marges brutes résultant d'une compétition accrue dans certains marchés.

6.2 Groupe Automotive Canada

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Premier trimestre		
	2009	2008	%
Ventes	117 908	118 765	(0,7 %)
BAIIA	7 910	6 468	22,3 %
Marge du BAIIA	6,7 %	5,4 %	

Ventes

Le Groupe Automotive Canada a vu ses ventes baisser de 0,7 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La croissance organique observée dans le centre et l'est du pays a été entièrement compensée par le ralentissement économique observé dans l'ouest du pays.

Bénéfice d'exploitation

La marge du Groupe Automotive Canada au premier trimestre a augmenté de 1,3 %. Cette amélioration de la marge du BAIIA s'explique par les facteurs suivants :

- Une marge brute plus élevée suite à :
 - Une proportion plus élevée des ventes aux installateurs;
 - Une amélioration des conditions d'achat ;
 - L'inflation sur certaines lignes de produits.
- L'intégration et la réalisation de synergies relatives aux acquisitions récentes.

Toutefois, cette amélioration est partiellement compensée par des coûts d'opérations plus élevés pour desservir la clientèle d'installateurs.

6.3 Groupe Poids Lourds

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Premier trimestre		
	2009	2008	%
Ventes	11 896	13 014	(8,6 %)
BAlIA	(1 374)	(1 113)	(23,5 %)
Marge du BAlIA	(11,6 %)	(8,6 %)	

Ventes

La baisse des ventes de 8,6 % du Groupe Poids Lourds par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente est principalement due au ralentissement du secteur manufacturier et forestier au Québec engendrant une baisse généralisée de l'industrie 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 un BAlIA négatif de 1 374 \$ comparativement à un BAlIA négatif de 1 113 \$ pour la période correspondante de 2008. La détérioration de la marge d'exploitation provient principalement des dépenses d'opérations, semi-variables, qui n'ont pu être réduites proportionnellement à la baisse des ventes.

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

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Premier trimestre		
	2009	2008	%
Intérêts	2 337	1 899	23,1 %
Amortissements	3 857	2 696	43,1 %
Impôts	4 157	3 197	30,0 %
Taux d'impôts	31,6 %	32,2 %	

7.1 Intérêts

La hausse de la dépense d'intérêts au cours du premier trimestre s'explique par un niveau d'endettement plus élevé que l'an passé en raison des acquisitions d'entreprises réalisées en 2008 compensé en partie par une baisse des taux d'intérêt et une amélioration des éléments du fonds de roulement.

7.2 Amortissements

La hausse de la dépense d'amortissement au premier trimestre est due aux acquisitions d'entreprises faites en 2008 ainsi qu'aux acquisitions d'immobilisations faites en 2008 principalement pour la modernisation des systèmes de gestion et du renouvellement de la flotte automobile aux États-Unis.

7.3 Impôts

Au cours du premier trimestre, le taux effectif d'imposition a diminué de 0,6 % par rapport au trimestre correspondant de 2008. La baisse du taux d'impôts s'explique en partie par une diminution du taux fédéral canadien ainsi que par la restructuration réalisée aux États-Unis en 2008.

8. FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant présente un sommaire des flux de trésorerie.

(en milliers de dollars)

	Premier trimestre	
	2009	2008
Fonds générés par l'exploitation avant éléments du fonds de roulement	9 294	9 777
Éléments du fonds de roulement	(24 026)	(9 922)
Activités d'exploitation	(14 732)	(145)
Activités d'investissement net	(3 776)	(20 838)
Activités de financement	9 023	21 062
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 485)	79

8.1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les éléments du fonds de roulement ont nécessité des liquidités 24 026 \$ en 2009, comparativement à 9 922 \$ en 2008. Cette variation provient essentiellement d'une augmentation du fonds de roulement dont entre autres une hausse des inventaires au Canada afin d'amoinrir les effets des augmentations de prix prévues sur certaines lignes de produits au cours des prochains mois.

8.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

La principale activité d'investissement du premier trimestre a été l'achat de divers actifs immobilisés totalisant 3 948 \$ en 2009 (2 368 \$ en 2008). Ces achats permettront, entre autres, de poursuivre la modernisation des systèmes de gestion ainsi que le renouvellement de la flotte automobile.

L'écart avec les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement de 2008 provient principalement d'acquisitions d'entreprises au montant de 18 397 \$ qui avaient été réalisées en 2008.

8.3 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 12 117 \$ en 2009 afin de financer l'augmentation du fonds de roulement des activités courantes dont les inventaires au Canada (23 995 \$ en 2008 entre autres afin de financer les acquisitions d'entreprises) ;
- Le versement de dividendes totalisant 2 118 \$ aux détenteurs d'actions ordinaires, soit 0,108 \$ par action ;
- Le remboursement de la dette à long terme pour 1 356 \$, comparativement à 65 \$ en 2008.

9. SITUATION FINANCIÈRE
Analyse des principaux postes aux bilans consolidés.

(en milliers de dollars)

	31 mars 2009	31 déc. 2008	Écart	Impact des acquisitions d'entreprises	Écart net des acquisitions d'entreprises	Explication des écarts nets
Fonds de roulement excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les dettes bancaires	506 227	467 911	38 316	407	37 853	La hausse s'explique par une hausse des inventaires au Canada afin d'amoinrir les effets de la hausse des prix sur certaines lignes de produits, par le déboursé des comptes payables pour lesquels la Compagnie avait bénéficié de termes avantageux à la fin de l'année 2008 ainsi que par la variation du taux de change.
Dettes à long terme	214 614	209 907	4 707	-	4 707	S'explique essentiellement par la variation du taux de change.

10. SOURCES DE FINANCEMENT

Les flux monétaires générés par l'exploitation, combinés aux facilités de crédit disponibles de la Compagnie, devraient suffire à couvrir ses divers besoins de fonds tels que les acquisitions d'entreprises, les acquisitions d'immobilisations (environ 30 000 \$ planifiés pour 2009 principalement pour le développement des systèmes informatiques et la modernisation de son parc de camions aux États-Unis) et la rémunération des actionnaires par le versement de dividendes.

Au 31 mars, la Compagnie dispose, pour son développement, de 99 000 \$ en facilité de crédit non encore utilisée (116 000 \$ au 31 décembre 2008).

La facilité de crédit se compose d'un crédit rotatif de 235 000 \$ venant à échéance en octobre 2011 et d'un crédit d'exploitation de 90 000 \$, échéant en octobre 2009.

La Compagnie utilise des instruments financiers dérivés dans le but de réduire le risque de taux d'intérêt auquel l'expose sa dette. Elle n'utilise pas d'instruments financiers à des fins de transaction ou de spéculation. En 2008 et 2009, la Compagnie s'est engagée dans divers contrats de swap de taux d'intérêt dans le cadre de son programme de gestion des taux d'intérêt variables de sa dette et du coût d'emprunt global correspondant. Ces contrats, au montant de 160 000 \$, viennent à échéance de la façon suivante : une tranche de 40 000 \$ en 2009 à un taux moyen de 0,7 % et en une série de trois tranches égales de 40 000 \$ en 2011, 2012 et 2013 et portant intérêt à un taux moyen de 3,68 %.

10.1 Endettement

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	31 mars 2009	31 déc. 2008	%
Capitaux propres	384 183	372 701	3,1 %
Endettement total net	234 789	208 276	12,7 %
Coefficient d'endettement total net sur le capital investi	37,9 %	35,8 %	

L'augmentation du ratio d'endettement est directement liée à l'augmentation du fonds de roulement et à l'effet de la variation du taux de change. Il convient de noter que les acquisitions des derniers trimestres n'ont pas contribué aux résultats de la période de façon proportionnelle à l'augmentation des dettes bancaires. Uni-Sélect bénéficie d'une solide situation financière pour poursuivre ses activités courantes et ses projets d'expansion.

10.2 Capital actions

(en milliers d'actions)

	Premier trimestre	
	2009	2008
Nombre d'actions en circulation	19 708	19 737
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 698	19 737

En date du 5 mai 2009, la Compagnie a en circulation 19 708 796 actions et des options non exercées portant sur 81 490 actions.

11. GESTION DES RISQUES

Il n'y a pas eu de changements importants constatés au cours du premier trimestre 2009 quant aux principaux risques et incertitudes de la Compagnie. Faire référence au Rapport Annuel de gestion pour une description complète des risques auxquels fait face la Compagnie.

12. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Écart d'acquisition et actifs incorporels

Le 1er janvier 2009, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations du *Manuel de l'ICCA* incluses au chapitre 3064, "Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels". Ce chapitre établit les normes relatives à la comptabilisation, à l'évaluation, à la présentation et aux informations à fournir quant aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels après la constatation initiale. L'adoption de ces recommandations n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Le 1er janvier 2009, la Compagnie a adopté les recommandations du CPN-173 du Manuel de l'ICCA, Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. Cet abrégé précise que le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie devraient être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

L'application de ce chapitre est faite rétrospectivement sans retraitement des états financiers consolidés des périodes antérieures. Au 1er janvier 2009, la prise en compte du risque de crédit dans l'évaluation des instruments financiers dérivés n'a pas eu d'effet significatif sur les résultats consolidés.

13. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables de l'ICCA a confirmé en février 2008 que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes adopteront les Normes internationales d'information financière (IFRS) établies par le Conseil des normes comptables internationales, pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Les IFRS remplaceront les normes canadiennes.

En 2009, la Compagnie complètera l'analyse détaillée et poursuivra la formation de ses ressources conformément au plan établi en 2008.

Regroupements d'entreprises

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1582, Regroupements d'entreprises, remplaçant le chapitre 1581 du même nom. Ce chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises effectués au cours des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

États financiers consolidés

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1601, États financiers consolidés, remplaçant le chapitre 1600 du même nom. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

Participations sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1602, Participations sans contrôle, remplaçant le chapitre 1600, États financiers consolidés. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre définit des normes pour la comptabilisation de la participation sans contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

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

Contrôles et procédures de communication de l'information

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 31 mars 2009, le président et chef de la direction et le vice-président et chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 31 mars 2009 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés d'Uni-Sélect ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. De plus, ces travaux ont permis de déterminer qu'au cours de la période terminée le 31 mars 2009, aucun changement aux contrôles internes à l'égard de l'information financière n'a été fait qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

15. PERSPECTIVES

Les résultats du trimestre ont bénéficié de l'impact des programmes de développement des affaires et de réduction de coûts entrepris au cours des dernières années. Au cours des prochains trimestres, les résultats de nos opérations canadiennes et américaines continueront de bénéficier de la contribution des résultats des diverses acquisitions réalisées au cours des derniers trimestres. La Compagnie poursuivra ses recherches de projets d'expansion tant au Canada qu'aux États-Unis. De plus elle continuera d'exercer la même gestion serrée des actifs ce qui entraînera la vente ou la fermeture de certains magasins au Canada et aux États-Unis dans des régions à plus faible potentiel. Tout en tenant compte de la demande, la réduction de la base d'actifs passera également par la réduction ordonnée des inventaires. Enfin, il convient de noter que la variation du taux de change du dollar canadien par rapport à la devise américaine aura un impact sur les résultats des prochains exercices. Notre plus récente analyse démontre, toute chose étant égale par ailleurs, qu'une variation de 0.01 \$ du dollar canadien par rapport au dollar américain aurait un impact de 0.015\$ par action sur les résultats de la compagnie. Cet impact est strictement de nature comptable et n'affecte en rien les flux monétaires.



Richard G. Roy, CA
Président et chef de la direction



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

Approuvé par le Comité de vérification le 4 mai 2009 et par le Conseil d'administration le 5 mai 2009.

Uni-Sélect Inc.

**États financiers intermédiaires consolidés
aux 31 mars 2009 et 2008**



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	22-24

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires
consolidés au 31 mars 2009 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 2009 ET 2008

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

	3 MOIS	
	2009	2008
	\$	\$
VENTES	362 740	281 698
Bénéfice avant les postes suivants	19 335	14 532
Intérêts (note 3)	2 337	1 899
Amortissements (note 3)	3 857	2 696
	6 194	4 595
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	13 141	9 937
Impôts sur les bénéfices		
Exigibles	7 637	2 802
Futurs	(3 480)	395
	4 157	3 197
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	8 984	6 740
Part des actionnaires sans contrôle	971	679
Bénéfice net	8 013	6 061
Bénéfice de base et dilué par action (note 4)	0,41	0,31
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 697 727	19 736 558
Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation	19 708 796	19 736 558

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

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2009 ET 2008

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	3 MOIS	
	2009	2008
	\$	\$
Solde au début	324 241	287 712
Bénéfice net	8 013	6 061
	332 254	293 773
Dividendes	2 295	2 122
Solde à la fin	329 959	291 651

RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2009 ET 2008

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	3 MOIS	
	2009	2008
	\$	\$
Bénéfice net	8 013	6 061
Autres éléments du résultat étendu:		
Pertes non réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme élément de couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts de 286 \$ (659\$ en 2008)	(614)	(1 414)
Reclassement dans le bénéfice net des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme élément de couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts de 219 \$ (21\$ en 2008)	470	46
Pertes non réalisées sur la conversion de la dette bancaire contractée en 2008 et désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes	(591)	-
Gains de change latents sur conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes	6 265	5 830
Autres éléments du résultat étendu	5 530	4 462
Résultat étendu	13 543	10 523

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

**FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2009 ET 2008**

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

	3 MOIS	
	2009	2008
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice net	8 013	6 061
Éléments hors caisse		
Amortissements	3 857	2 696
Amortissement du gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	(67)	(54)
Impôts futurs	(3 480)	395
Part des actionnaires sans contrôle	971	679
	9 294	9 777
Variations d'éléments du fonds de roulement	(24 026)	(9 922)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	(14 732)	(145)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'entreprises (note 5)	(668)	(18 397)
Part des actionnaires sans contrôle	(37)	-
Avances à des marchands membres	(371)	(689)
Encaissements des avances à des marchands membres	1 248	565
Immobilisations	(3 948)	(2 368)
Cession d'immobilisations	-	51
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(3 776)	(20 838)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dettes bancaires	12 117	23 995
Solde de prix d'achat	117	(337)
Frais de financement	-	(414)
Remboursements de la dette à long terme	(1 356)	(54)
Dépôts de garantie des marchands membres	61	(6)
Émission d'actions	202	-
Dividendes versés	(2 118)	(2 122)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	9 023	21 062
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 485)	79
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	9 682	599
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	197	678
Dividendes versés par action	0,108	0,108

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

**BILANS CONSOLIDÉS
AUX 31 MARS 2009 ET 2008**

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	31 MARS 2009	31 MARS 2008	31 DÉCEMBRE 2008 (vérifié)
	\$	\$	\$
ACTIF			
ACTIF COURT TERME			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	197	678	9 682
Débiteurs	194 291	149 810	180 308
Impôts sur les bénéfices à recevoir	4 042	5 182	9 051
Stock (note 6)	495 280	356 108	482 340
Frais payés d'avance	6 262	5 097	6 742
Impôts futurs	10 390	8 812	10 172
	<u>710 462</u>	<u>525 687</u>	<u>698 295</u>
Placements et escomptes de volume à recevoir	8 045	7 412	8 710
Immobilisations	56 195	42 354	54 939
Frais de financement	733	848	785
Actifs intangibles	8 181	303	8 147
Écarts d'acquisition	101 390	73 450	99 501
Impôts futurs	3 632	3 265	3 707
	<u>888 638</u>	<u>653 319</u>	<u>874 084</u>
PASSIF			
PASSIF COURT TERME			
Dettes bancaires (note 7)	12 197	61 058	-
Créditeurs	199 447	128 886	212 581
Dividendes à payer	2 295	2 122	2 118
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres	148	57	327
Impôts futurs	2 148	-	5 676
	<u>216 235</u>	<u>192 123</u>	<u>220 702</u>
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	2 651	2 377	2 641
Dette à long terme	214 614	95 671	209 907
Dépôts de garantie des marchands membres	8 027	7 613	7 724
Instruments financiers dérivés	8 831	2 006	8 620
Impôts futurs	5 024	3 972	5 013
Part des actionnaires sans contrôle	49 073	36 583	46 776
	<u>504 455</u>	<u>340 345</u>	<u>501 383</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	50 040	49 872	49 838
Surplus d'apport	259	-	227
Bénéfices non répartis	329 959	291 651	324 241
Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 8)	3 925	(28 549)	(1 605)
	<u>334 143</u>	<u>263 102</u>	<u>322 863</u>
	<u>384 183</u>	<u>312 974</u>	<u>372 701</u>
	<u>888 638</u>	<u>653 319</u>	<u>874 084</u>

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES
AUX 31 MARS 2009 ET 2008

(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 2008. 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 2008. 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
Écarts d'acquisition et actifs incorporels

Le 1er janvier 2009, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations du *Manuel de l'ICCA* incluses au chapitre 3064, "Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels". Ce chapitre établit les normes relatives à la comptabilisation, à l'évaluation, à la présentation et aux informations à fournir quant aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels après la constatation initiale. L'adoption de ces recommandations n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Le 1er janvier 2009, la Compagnie a adopté les recommandations du CPN-173 du Manuel de l'ICCA, Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. Cet abrégé précise que le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie devraient être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

L'application de ce chapitre est faite rétrospectivement sans retraitement des états financiers consolidés des périodes antérieures. Au 1er janvier 2009, la prise en compte du risque de crédit dans l'évaluation des instruments financiers dérivés n'a pas eu d'effet significatif sur les résultats consolidés.

3. INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	3 MOIS	
	2009	2008
Autres passifs financiers		
	\$	\$
Intérêts sur les dettes bancaires	368	826
Intérêts sur la dette à long terme	2 044	1 114
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	67	84
	2 479	2 024
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
Revenus d'intérêts sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(4)	(10)
Prêts et créances		
Revenus d'intérêts auprès des marchands membres	(138)	(115)
	(142)	(125)
	2 337	1 899
Amortissements		
Amortissement des immobilisations	3 630	2 592
Amortissement d'autres actifs	227	104
	3 857	2 696

4. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du bénéfice de base par action est de 19 697 727 pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009 (19 736 558 en 2008). L'incidence de la levée des options d'achat d'actions est de 17 296 actions pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009 (23 138 en 2008) ce qui donne un nombre moyen pondéré d'actions de 19 715 023 pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009 (19 759 696 en 2008) pour le calcul du bénéfice dilué par action.

5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

En 2009, la Compagnie a acquis les actifs de deux compagnies évoluant dans le secteur d'activité Automotive USA.

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 de 69,23 % à 71,15 %. Cette transaction a été effectuée à la valeur comptable.

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

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

	Total
	\$
Actif à court terme	685
Immobilisations	153
Écarts d'acquisition	147
Passif à court terme	(278)
Passif à long terme	(13)
	694
Encaisse des compagnies acquises	1
Total de la contrepartie payée en espèces moins l'encaisse acquise	668
Solde de prix d'achat à payer	25

6. STOCK

Le coût du stock passé en charge est de 254 100 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009 (201 388 \$ en 2008).

7. FACILITÉ DE CRÉDIT

La Compagnie a une facilité de crédit au montant de 325 000 \$. Cette facilité de crédit se compose d'un crédit rotatif au montant de 235 000 \$ échéant en octobre 2011. La facilité de crédit comprend également un crédit d'exploitation de 90 000 \$ échéant en octobre 2009 servant aussi à l'émission de lettres de garantie et renouvelable annuellement en octobre. Au 31 mars 2009, les lettres de garantie émises totalisent 8 910 \$ (6 515 \$ au 31 décembre 2008). Cette facilité peut être tirée en dollars canadiens ou en dollars américains.

Les taux d'intérêt sont variables en fonction du type d'emprunt ainsi que des ratios financiers atteints par la Compagnie et sont fixés à tous les trimestres. Au 31 mars 2009, les taux d'intérêt varient de 1,4 % à 3,75 % (1,4 % à 3,75 % au 31 décembre 2008).

8. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

	31 MARS 2009	31 DÉCEMBRE 2008
	\$	\$
Solde au début de la période	(1 605)	(33 011)
Autres éléments du résultat étendu de la période	5 530	31 406
Solde à la fin de la période	3 925	(1 605)

9. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Au 31 mars 2009, 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 2009, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à cotisations déterminées s'est élevée à 323 \$ (257 \$ en 2008) et à 663 \$ (601 \$ en 2008) pour les régimes de retraite à prestations déterminées.

10. 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 61 304 \$ (65 525 \$ au 31 décembre 2008). 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.

11. INSTRUMENTS FINANCIERS
Instruments financiers dérivés

La Compagnie a contracté des contrats en vue d'échanger les taux d'intérêt variables (note 7) relativement à un montant nominal de 160 000 \$US contre des taux fixes.

Montant nominal	Taux	Échéance				
		2009	2010	2011	2012	2013
		\$US	\$US	\$US	\$US	\$US
10 000	0,62%	10 000				
30 000	0,73%	30 000				
60 000	3,94%			20 000	20 000	20 000
30 000	3,50%			10 000	10 000	10 000
30 000	3,35%			10 000	10 000	10 000

La juste valeur du swap de taux d'intérêt, telle que déterminée par les banquiers de la Compagnie en fonction des cours du marché à la date des bilans pour des instruments semblables, représente un montant à payer par la Compagnie de 8 831 \$ (8 620 \$ au 31 décembre 2008).

12. INFORMATIONS SECTORIELLES

	3 MOIS							
	Automotive USA		Automotive Canada		Poids Lourds Canada		Consolidé	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	232 936	149 919	117 908	118 765	11 896	13 014	362 740	281 698
Bénéfice avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	12 799	9 177	7 910	6 468	(1 374)	(1 113)	19 335	14 532
Actif	610 132	369 622	248 830	254 065	29 676	29 632	888 638	653 319
Acquisition d'immobilisations	1 878	1 489	2 180	1 316	43	21	4 101	2 826
Acquisition d'écarts d'acquisition	-	93	147	7 096	-	-	147	7 189

Le secteur Automotive USA comprend des immobilisations au montant de 28 328 \$ (17 513 \$ au 31 mars 2008) et des écarts d'acquisition au montant de 61 623 \$ (36 205 \$ au 31 mars 2008).

13. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables de l'ICCA a confirmé en février 2008 que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes adopteront les Normes internationales d'information financière (IFRS) établies par le Conseil des normes comptables internationales, pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Les IFRS remplaceront les normes canadiennes.

En 2009, la Compagnie complètera l'analyse détaillée et poursuivra la formation de ses ressources conformément au plan établi en 2008.

Regroupements d'entreprises

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1582, Regroupements d'entreprises, remplaçant le chapitre 1581 du même nom. Ce chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises effectués au cours des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

États financiers consolidés

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1601, États financiers consolidés, remplaçant le chapitre 1600 du même nom. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

Participations sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1602, Participations sans contrôle, remplaçant le chapitre 1600, États financiers consolidés. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre définit des normes pour la comptabilisation de la participation sans contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.