

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION CONSOLIDÉ



1^{er} TRIMESTRE 2011

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de gestion

1. Faits saillants	2
2. Description des activités de la Société	4
3. Données sur les taux de change	5
4. Analyse des résultats	6
5. Sources de financement et situation financière	10
6. Opérations entre apparentés	15
7. Conformité aux IFRS	15
8. Résultats d'exploitation trimestriels consolidés	17
9. Modifications de conventions comptables	18
10. Conventions comptables futures	18
11. Gestion des risques	19
12. Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	19
13. Perspectives	20
États financiers	21



Siège Social
170, boul. Industriel
Boucherville, Québec
J4B 2X3
Tél. : (450) 641-2440
Fax : (450) 449-4908
www.uniselect.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) 641-6903

SOMMAIRE

Uni-Sélect a réalisé des ventes de près de 400 millions de dollars pour le premier trimestre 2011, soit une hausse de 34 % sur le trimestre correspondant de 2010. Cette croissance est principalement attribuable à l'acquisition de FinishMaster. De plus, la Société présente un BAIIA ajusté de 23 millions de dollars ce qui représente 5,8 % des ventes, une amélioration de 0,7 % comparativement à la marge du BAIIA ajustée de 2010 à 5,1 %. Par ailleurs, le bénéfice ajusté par action atteint 0,53 \$ pour le trimestre, une hausse de 0,13 \$ ou 33 % sur le trimestre correspondant de 2010.

INTRODUCTION

Ce rapport de gestion sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période terminée le 31 mars 2011 en comparaison avec la période terminée le 31 mars 2010 et sur la situation financière au 31 mars 2011 en comparaison avec le 31 décembre 2010, 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 11 mai 2011, date de l'approbation des états financiers et du rapport de gestion par le conseil d'administration de la Société. 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 2010 et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

Dans le présent rapport de gestion, « Uni-Sélect » ou la « Société » 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 américains, 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 2011 n'ont pas fait l'objet d'un examen par le vérificateur de la Société.

1. FAITS SAILLANTS DU TRIMESTRE

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

	Période de trois mois terminée les		
	31 mars 2011	31 mars 2010	%
Ventes	396 784	295 458	34,3 %
BAIIA ajusté	23 139	14 960	54,7 %
<i>Marge du BAIIA ajustée</i>	<i>5,8 %</i>	<i>5,1 %</i>	
BAIIA	21 700	13 805	57,2 %
Résultat ajusté	11 347	7 937	43,0 %
Résultat net	9 662	7 183	34,5 %
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE			
Résultat de base ajusté	0,53	0,40	
Résultat net de base	0,45	0,36	
Dividende	0,117	0,112	
Nombre d'actions émises en fin de période (en milliers)	21 691	19 708	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	21 559	19 716	
SITUATION FINANCIÈRE			
Fonds de roulement	477 777	367 452	
Actif total	1 127 294	801 703	
Endettement total net	384 640	189 678	
Capitaux propres	454 199	389 073	
Dette à long terme / les capitaux propres	74,4 %	45,9 %	
Dette totale nette / capital investi	43,4%	32,8 %	
Dette financée par emprunt sur BAIIA	3,40	2,43	
Rendement des capitaux propres moyens	12,7 %	12,8 %	
Valeur comptable par action	20,94	19,74	

Les activités du premier trimestre s'inscrivent dans la continuité du plan corporatif de la Société et témoignent des divers projets en cours et réalisations à ce jour.

	Impact – 1^{er} trimestre
L'acquisition de FinishMaster, Inc. , le plus important distributeur de peinture et d'accessoires de carrosserie indépendant aux États-Unis. L'acquisition a été complétée le 11 janvier 2011 (<i>Pour plus de détails, voir la note 7 aux États financiers consolidés</i>).	<ul style="list-style-type: none"> – Ventes de 100 \$ millions – Bénéfice net de 0,9 \$ millions – Frais connexes à une acquisition d'entreprises 3,0 \$ millions
Afin de financer l'acquisition de FinishMaster, Inc. une nouvelle structure de financement a été mise en place. (<i>Pour plus de détails à cet effet voir la section sur les sources de financement ainsi que les notes 11 et 12 aux États financiers consolidés</i>)	<ul style="list-style-type: none"> – Nouvelle entente de crédit : 400 \$ millions – Émission de débentures convertibles, net des frais : 49,7 \$ millions – Émissions d'actions, net des frais : 49,4 \$ millions
L'acquisition et la fermeture de magasins	<ul style="list-style-type: none"> – Magasins acquis : 1 au Canada et 2 aux États-Unis – Magasins fermés : 2 au Canada
La réorganisation des régions des Prairies et du Pacific au Canada, afin d'optimiser son réseau, en procédant à la fermeture d'un centre de distribution dans chacune de ces régions.	<ul style="list-style-type: none"> – Frais non récurrents : 0,3 \$ million
La disposition de deux immeubles.	<ul style="list-style-type: none"> – Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles : 1,7 \$ million
Le développement du progiciel de gestion intégré suit son cours tel que prévu.	<ul style="list-style-type: none"> – 8,3 \$ million de dépenses en capital et 1,1 \$ million de dépenses d'opération non récurrentes ont été encourues
De plus, le déploiement du module opérationnel a débuté, tel que prévu, le 4 avril 2011 avec un entrepôt au Canada ainsi qu'un entrepôt aux États-Unis incluant les 9 magasins corporatifs y étant rattachés. Le déploiement se poursuivra de façon graduelle tout au long de l'exercice pour se terminer à la fin de 2012.	

Les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) sont en application depuis le 1^{er} janvier 2011 avec application rétroactive au 1^{er} janvier 2010 et remplacent les normes canadiennes. Cette mise en application a été rendue obligatoire pour les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, suite à l'annonce du Conseil des normes comptables de l'ICCA en février 2008. Les IFRS sont établies par le Conseil des normes comptables internationales. Par conséquent, les états financiers de l'exercice précédent ont été redressés ainsi que l'état de la situation financière au 1 janvier 2010. (*Pour plus d'information sur les impacts, voir la note 18 aux états financiers consolidés*). L'information financière incluse dans le présent document a donc été préparée en fonction des IFRS, et est présentée comme telle à moins d'avis contraire.

2. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

UN JOUEUR INCONTOURNABLE DE L'INDUSTRIE

Fondée en 1968, Uni-Sélect est un important distributeur de pièces de remplacement, d'équipement, d'outillage et d'accessoires pour véhicules automobiles en Amérique du Nord. Leader au Canada, Uni-Sélect occupe le 6^e rang des distributeurs aux États-Unis. Avec ses 6 100 employés, la Société opère deux divisions : celle des marchands indépendants et comptes majeurs fournit des pièces automobiles et accessoires par le biais de ses 64 centres de distribution; celle des magasins offre aux installateurs et consommateurs les mêmes produits par l'entremise de ses 424 magasins. Uni-Sélect représente un des plus importants réseaux de grossistes indépendants de pièces automobiles, d'installateurs et d'ateliers de carrosserie.

Uni-Sélect est un fournisseur de premier choix non seulement de pièces et d'équipement pour véhicules domestiques mais aussi de pièces pour véhicules importés, notamment les produits Beck/Arnley™. De plus, Uni-Sélect, suite à l'acquisition de FinishMaster, Inc. en janvier 2011, est devenu le plus important distributeur de peinture et accessoires de carrosserie en Amérique du Nord.

En tenant compte de cette dernière acquisition Uni-Sélect réalise 71% de son chiffre d'affaires aux États-Unis et 29 % au Canada.

UN MAILLON ESSENTIEL DE LA CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT

La Société joue un rôle essentiel en faisant le lien entre les fabricants de pièces et accessoires automobiles et les grossistes et installateurs qui forment sa clientèle. Ayant accès à plus de deux

millions de pièces et accessoires automobiles, Uni-Sélect assure une gestion efficace de la chaîne d'approvisionnement, gardant constamment en inventaire plus de 350 000 numéros de pièces différentes afin de répondre aux besoins de sa clientèle. Enfin la Société dessert une part importante du marché des produits de peintures et accessoires pour ateliers de carrosserie.

DES SOLUTIONS ADAPTÉES AUX BESOINS DE LA CLIENTÈLE

Uni-Sélect se démarque de la concurrence par son modèle d'affaires caractérisé par un focus et une offre de solutions flexibles pour les grossistes indépendants, les installateurs et les ateliers de carrosserie. Ces derniers s'approvisionnent selon leurs besoins en produits de marques nationales au moyen de l'un des accès suivants : directement auprès des fournisseurs, par le biais des entrepôts, aux magasins Uni-Sélect répartis stratégiquement sur tout le territoire nord-américain ou encore une combinaison de ces alternatives.

De plus, conscient que chaque client est un entrepreneur, Uni-Sélect entretient avec ces derniers des relations de partenariat qui visent à assurer leur réussite. Ainsi, la Société leur offre un menu à la carte qui leur permet de payer uniquement pour les programmes et les ressources désirés afin de les aider à rencontrer leurs objectifs de développement et de croissance, qu'il s'agisse de programmes marketing, de bannières ou de programmes de gestion d'inventaire et de commandes. De plus, Uni-Sélect propose à ses clients des programmes de succession pour faciliter leur transition, le cas échéant.

3. DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

La Société présente ses états financiers en \$US depuis le 1^{er} janvier 2011. Cette décision fait suite à l'acquisition de FinishMaster, Inc. le 11 janvier 2011 qui a entraîné un impact important sur la pondération géographique. En effet, plus de 70 % des opérations proviennent maintenant des États-Unis. Dans cette optique, la direction juge plus

pertinent et plus représentatif l'utilisation du \$US comme monnaie de présentation. Cette décision aura pour effet de réduire les fluctuations reliées aux variations des devises sur les résultats financiers. Les états financiers individuels des différentes filiales du groupe continueront à être produits dans leur devise locale respective.

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en fonction, indiqués en dollars américains par tranche de 1.00 \$ canadien :

	31 mars 2011	31 mars 2010
Moyenne pour la période Aux fins de l'état des résultats consolidés	1.01	0.96
	31 mars 2011	31 déc. 2010
Fin de la période Aux fins de l'état de la situation financière en fin de période	1.03	1.00

Puisque la Société utilise le dollar américain comme monnaie de présentation dans les états financiers consolidés et dans le présent document, sauf indication contraire, les résultats des opérations canadiennes sont convertis en dollar américain au taux moyen de la période. Les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien dont elle traite dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollar

américain des résultats de ses opérations canadiennes et n'ont pas d'impact économique réel sur sa performance puisque la plupart de ses revenus et de ses charges consolidés sont reçus ou libellés dans la devise fonctionnelle des marchés dans lesquels elle exerce ses activités. Par conséquent, la sensibilité de ses résultats à l'égard de la variation des taux de change est minime sur le plan économique.

4. ANALYSE DES RÉSULTATS

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de \$US, sauf pourcentages)

	Premier trimestre		
	2011	2010	%
Ventes			
États-Unis	281 435	185 889	54,4 %
Canada	115 349	109 569	5,3 %
	396 784	295 458	34,3 %
BAIIA	21 700	13 805	57,2 %
Marge du BAIIA	5,5 %	4,7 %	
Éléments non récurrents ⁽¹⁾	1 439	1 155	
BAIIA ajusté	23 139	14 960	54,7 %
Marge du BAIIA ajustée	5,8 %	5,1 %	

⁽¹⁾ Pour plus de détail, voir le tableau ci-après et la section « Conformité aux IFRS ».

Le tableau suivant présente les différents frais non-récurrents ainsi que la conciliation du BAIIA et du BAIIA ajustés.

Tableau des éléments non-récurrents

(en milliers de \$US)	Premier trimestre	
	2011	2010
Frais liés au développement du progiciel de gestion intégrée ⁽¹⁾	1 121	1 155
Frais de réorganisation du réseau et fermetures de magasins ⁽²⁾	318	-
Total des frais non récurrents	1 439	1 155

⁽¹⁾ Comprend notamment les frais liés à la conversion des données et à la formation des employés.

⁽²⁾ Comprend notamment l'assumption des baux, la main-d'œuvre et les frais de transport nécessaire à la relocation des inventaires, les pertes et radiations des immobilisations.

VENTES

L'augmentation de 34,3 % des ventes au cours du trimestre comparativement au trimestre correspondant de 2010 est principalement due aux facteurs suivants :

- L'acquisition de FinishMaster, Inc. qui a eu un impact positif de 31,3 %;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a eu un impact positif de 2,0 % sur les ventes;
- Une croissance organique de 1,0 %, soit 0,4 % aux États-Unis et 1,9 % au Canada;

L'impact sur les ventes dû à la fermeture de magasins non rentables et/ou dans des régions à faible potentiel aux États-Unis ainsi que la cession de magasins ont été compensées par une journée de facturation en plus aux États-Unis.

BAlIA AJUSTÉ

La marge du BAlIA ajusté se chiffre à 5,8% des ventes comparée à 5,1% pour le premier trimestre de 2010. Cette amélioration est principalement attribuable aux facteurs suivants :

Une marge brute plus élevée de 1,0 % qui s'explique par :

- L'apport de FinishMaster, Inc., laquelle génère une marge brute plus élevée que les opérations existantes;
- Une hausse du profit sur inventaire provenant d'augmentations de prix survenues à la fin 2010 et début 2011 aux États-Unis.

En partie contrebalancé par :

- Une pression sur les prix et un changement dans la gamme des produits vendus.

Des dépenses d'opération légèrement plus élevées dues aux facteurs suivants :

- Les dépenses de FinishMaster, Inc. qui sont plus élevées en pourcentage des ventes que la moyenne des opérations existantes, provenant d'une approche au marché différente;
- Une hausse des dépenses de livraison et des services publics due à l'augmentation du prix de l'énergie.

ANALYSE DES AUTRES POSTES ET DONNÉES RELATIVES AUX RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de \$US, sauf pourcentages)

	Premier trimestre		
	2011	2010	%
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	(1 728)	-	
Frais connexes à une acquisition d'entreprises	2 976	-	
Charges financières, montant net	4 528	1 559	190,4 %
Dotations aux amortissements	4 949	3 270	51,3 %
Impôts sur le résultat	1 473	1 874	
Taux d'impôt sur le résultat	13,4 %	20,9 %	

GAIN NET SUR LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au cours du trimestre, la Société a procédé à la disposition de deux immeubles. Le gain net résultant de ces transactions est présenté de façon distincte à l'état des résultats.

FRAIS CONNEXES À UNE ACQUISITION D'ENTREPRISES

Il s'agit des frais relatifs à l'acquisition de FinishMaster, Inc. Selon les IFRS, ces frais sont maintenant enregistrés directement aux résultats, alors qu'auparavant ils étaient inclus au bilan sous la rubrique écart d'acquisition. (Pour plus d'information à cet effet, voir les notes 3 et 7 aux États financiers consolidés).

CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

L'augmentation de la dépense d'intérêts est principalement attribuable au financement de l'acquisition de FinishMaster, Inc., ainsi qu'aux facteurs suivants :

- Hausse de l'endettement moyen pour supporter les besoins de fonds de roulement et la mise en place du progiciel de gestion intégré;
- Hausse des taux d'intérêts.

(Pour plus de détails à cet effet voir la note 5 aux États financiers consolidés)

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

L'augmentation de la dotation aux amortissements est principalement attribuable aux actifs de FinishMaster, Inc., en partie contrebalancée par des acquisitions d'immobilisations moins élevées au cours des derniers exercices.

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'impôt du premier trimestre 2011 s'explique de la façon suivante :

- La structure de financement mis en place à la fin 2009 a été bonifiée en janvier dernier avec l'apport de financement additionnel;
- Le traitement fiscal avantageux sur le gain en capital en regard des cessions de bâtisses;

En partie compensé par les dépenses relatives aux frais de transactions en regard de l'acquisition de FinishMaster, Inc., lesquelles ne sont pas totalement déductibles aux fins fiscales.

Il est à noter que le taux d'impôt présenté au premier trimestre 2011 n'est pas caractéristique de celui prévu pour l'exercice en cours; les bénéfices de la structure de financement se matérialisant d'une façon linéaire tout au long de l'année, contrairement aux bénéfices d'opération qui suivent une certaine saisonnalité. *(Pour plus de détails sur le taux d'impôt, voir la note 9 aux États financiers consolidés)*

RÉSULTAT ET RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente une conciliation du bénéfice net attribuable aux actionnaires et du bénéfice par action ajusté.

(en milliers de \$US, sauf pourcentage)

	Premier trimestre		
	2011	2010	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	9 662	7 183	34,5 %
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles, net d'impôts	(1 665)	-	
Frais reliés aux acquisitions d'entreprises, net d'impôts	2 374	-	
Éléments non récurrents, net d'impôts	976	754	
Résultat ajusté	11 347	7 937	43,0 %
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	0,45	0,36	25,0 %
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles	(0,08)	-	
Frais reliés à l'acquisition d'entreprise	0,11	-	
Éléments non récurrents	0,05	0,04	
Résultat par action ajusté	0,53	0,40	32,5 %

5. SOURCES DE FINANCEMENT ET SITUATION FINANCIÈRE

FLUX DE TRÉSORERIE

La Société gère les flux de trésorerie de façon à arrimer le plus possible les entrées de fonds avec les sorties de fonds prévues. Le tableau suivant démontre les principaux flux de trésorerie qui découlent directement des différentes initiatives prises au cours du trimestre.

(en milliers de \$US)	Premier trimestre	
	2011	2010
Trésorerie au début du trimestre	379	15 144
Fonds générés par l'exploitation avant éléments du fonds de roulement	18 835	14 152
Clients et autres débiteurs	(7 021)	(16 639)
Stock	16 477	(8 294)
Frais payés d'avance	(2 347)	(239)
Créditeurs et charges à payer	(68 381)	(9 513)
Éléments de fonds de roulement	(61 272)	(34 685)
Fonds utilisés par les activités d'exploitation	(42 437)	(20 533)
Impôts / intérêts payés	(11 635)	(6 935)
Acquisition d'entreprises	(222 765)	(4 008)
Remboursement de la dette à long terme	(171 039)	(26)
Développement d'immobilisations incorporelles	(7 187)	(6 177)
Achat de divers actifs immobilisés	(3 173)	(2 802)
Versement de dividendes	(2 296)	(2 245)
TOTAL des sorties de fonds	(460 532)	(42 726)
Nouvelles dettes long termes	362 335	-
Dettes bancaires	(866)	25 536
Émission de débentures convertibles, net des frais	49 777	-
Émission d'actions, net des frais	49 361	-
Cessions d'éléments d'actif	1 410	1 365
TOTAL des entrées de fonds	462 017	26 901
Autres	(1 724)	730
Trésorerie à la fin du trimestre	140	49

ÉLÉMENTS DU FONDS DE ROULEMENT

Les variations des éléments du fond de roulement entre 2011 et 2010 s'expliquent de la façon suivante :

Clients et autres débiteurs : La variation est due essentiellement à la saisonnalité.

Stocks : Compte tenu d'achats importants effectués en fin d'exercice 2010, dans le but de bénéficier de meilleures conditions d'achats, moins d'achats ont été requis au cours du premier trimestre.

Créditeurs et charges à payer: La réduction des comptes à payer en 2011 est principalement liée aux achats importants réalisés en fin d'exercice 2010 qui ont été déboursés au cours du premier trimestre.

REMBOURSEMENT DE LA DETTE À LONG TERME

Au cours du trimestre, la Société a renégocié toutes ses ententes de crédit et a repayé l'ancienne dette à même le produit d'émission de la nouvelle facilité bancaire.

ACQUISITION D'ENTREPRISES

Correspond principalement à l'acquisition de FinishMaster, Inc. telle qu'annoncée le 11 janvier dernier. (*Pour plus de détails à cet effet, voir la note 7 aux États financiers consolidés.*)

DÉVELOPPEMENT D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Presqu'exclusivement lié au développement du progiciel de gestion intégré.

ACHAT DE DIVERS ACTIFS IMMOBILISÉS

Ces achats comprennent principalement des équipements pour l'aménagement d'un nouvel entrepôt, ainsi que le renouvellement de la flotte de véhicules.

VERSEMENT DE DIVIDENDES

Le versement de dividendes aux détenteurs d'actions ordinaires, soit 0,117 \$ par action pour le trimestre.

NOUVELLE DETTE À LONG TERME

Cette dette à long terme provient de la nouvelle facilité de crédit et a été utilisée pour le paiement de l'ancienne facilité de crédit ainsi que pour financer en partie l'acquisition de FinishMaster, Inc. (*Pour plus d'information sur la facilité de crédit, voir la section 7 « Source de financement » et la note 11 aux États financiers consolidés.*)

ÉMISSION DE DÉBENTURES CONVERTIBLES ET ÉMISSION D' ACTIONS

Afin de compléter son financement pour l'acquisition de FinishMaster, Inc., la Société a émis des débentures convertibles ainsi que procédé à une émission d'actions (*Pour plus d'information les notes 11 et 12 aux États financiers consolidés.*)

SOURCES DE FINANCEMENT

FACILITÉ DE CRÉDIT

Le 6 janvier 2011, une nouvelle entente de financement sans garanties ni sûreté, d'une durée de cinq ans, a remplacé les facilités de crédit existantes de la Société. La nouvelle entente possède deux composantes. La première composante est un prêt à terme de 200 000 \$, payable en versements trimestriels croissants et portant intérêt à LIBOR plus 2,55 %. La deuxième composante est une facilité de crédit rotative à long terme portant intérêt à LIBOR plus 2,3 %.

Au 31 mars, la Société dispose, pour son développement, de 35 000 \$ en facilité de crédit non encore utilisée (175 000 \$ au 31 décembre 2010).

PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

La Société bénéficie d'un programme de financement de ses comptes fournisseurs. Selon ce programme, les institutions financières font des paiements accélérés escomptés aux fournisseurs, et la Société, de son côté, fait le paiement complet à l'institution financière, en fonction des termes prolongés conclus avec les fournisseurs.

Au 31 mars 2011, selon ces ententes, Uni-Sélect reporte le paiement de ses comptes payables de 38 450 \$US (41 552 \$ au 31 décembre 2010) pour lesquels les termes de paiements ont été prolongés. Ces montants sont présentés dans les créditeurs et charges à payer réguliers à l'état de la situation financière consolidé. Ce programme est disponible à demande et peut-être modifié par une ou l'autre des parties. Au 31 mars 2011, la Société a une limite autorisée de 75 000 \$US pour ce programme.

DÉBENTURES CONVERTIBLES

Pour financer une partie de l'acquisition de FinishMaster, la Société a émis des débetures convertibles subordonnées, non garanties, qui portent intérêt à 5,9 % annuel. Les débetures sont convertibles au gré du détenteur à un prix de conversion de 41,76\$ par action. *(Pour plus de détails voir la note 11 aux États financiers consolidés)*

INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société 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, la Société 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 120 000 \$, viennent à échéance en une série de trois tranches égales de 40 000 \$ en 2011, 2012 et 2013 et portent intérêt à un taux moyen de 3,68 %. Au cours du premier trimestre, une tranche de 20 000 \$ est venue à échéance.

STRUCTURE DE CAPITAL

ENDETTEMENT

La Société cherche à maintenir les objectifs suivants :

(en milliers de US dollars, sauf pourcentages)

	Objectifs	31 mars 2011	31 déc. 2010
Dette à long terme		373 385	178 602
Endettement total net		384 640	189 678
Capitaux propres		454 199	389 073
<i>Ratio d'endettement total net sur le capital investi</i>	<i>Inférieur à 45%</i>	43,4 %	32,8 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur les capitaux propres</i>	<i>Inférieur à 125%</i>	74,4 %	45,9 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA</i>	<i>Maximum 3,5</i>	3,40	2,43

La variation des ratios d'endettement est directement attribuable aux facteurs suivants :

Une hausse de l'endettement suite :

- Au financement de l'acquisition de FinishMaster, Inc.; et
- À l'augmentation du fond de roulement,

En partie compensée par une hausse des capitaux propres suite aux émissions de débetures convertibles et d'actions afin de compléter le financement de l'acquisition de FinishMaster, Inc.

CAPITAUX PROPRES

Selon sa politique de gestion du capital, la Société cherche à atteindre les rendements suivants :

- Un rendement sur équité moyenne de 15 % ;
- Un dividende correspondant à environ 20% des résultats nets de l'année précédente.

Renseignements supplémentaire sur le capital-actions

En date du 11 mai 2011, la Société a en circulation 21 691 387 actions et des options non exercées portant sur 77 949 actions. (De l'information supplémentaire sur le régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés cadres et des membres de la direction en date du 31 décembre 2010 est présentée à la note 21 aux états financiers consolidés contenue dans le rapport annuel.)

Dividendes

La Société a versé 2 296 \$ en dividendes au cours du premier trimestre, soit 0.117 \$ par action. La Société a par ailleurs déclaré en date du 15 mars 2011 un dividende de 0,12 \$ par action, soit une hausse de 3,0 %, qui a été versé le 21 avril 2011 aux actionnaires inscrits le 31 mars 2011.

SITUATION FINANCIÈRE

Les principales variations des différents postes de l'état de la situation financière proviennent de l'acquisition de FinishMaster, Inc., de la variation du taux de change ainsi que d'une certaine saisonnalité.

Le tableau suivant présente une analyse des principaux postes qui ont varié à l'état de la situation financière consolidé.

(en milliers de \$US)

	31 mars 2011	31 déc. 2010	Écart	Impact des acquisitions / cessions d'entreprises	Impact du taux de change	Écart net	Explication des écarts nets
Fonds de roulement excluant la trésorerie et les dettes bancaires	489 032	378 528	110 504	54 066	4 158	52 280	L'augmentation s'explique principalement par le paiement des achats additionnels effectués en fin d'exercice 2010 et le produit de la vente des immeubles à recevoir.
Immobilisations corporelles	40 187	34 389	5 798	9 759	425	(4 386)	S'explique par la cession de deux immeubles ainsi que l'amortissement de la période
Immobilisations incorporelles	141 775	59 264	82 511	74 900	584	7 027	S'explique principalement par le développement du progiciel de gestion intégrée.
Écarts d'acquisition	184 180	94 725	89 455	88 237	1 185	33	-
Dettes à long terme	356 290	170 610	185 680	118 482	-	67 198	S'explique principalement par le financement du fond de roulement.
Débetures convertibles	47 832	-	47 832	46 770	1 062	-	-
Capital action	89 079	39 099	49 980	49 980	-	-	-

6. OPÉRATIONS ENTRES APPARENTÉS

Au cours du trimestre, la Société a encouru des dépenses de loyer de 882 \$ (785 \$ en 2010) auprès de Clarit Realty, Ltd, une société contrôlée par un membre du conseil d'administration. Ces ententes sont conclues dans le cours normal des activités de la Société, sont négociées à la valeur d'échange et comportent des durées de 3 à 5 ans.

7. CONFORMITÉ AUX IFRS

À moins qu'il ne soit indiqué autrement, l'information financière présentée dans le présent rapport, est préparée conformément aux IFRS. L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux IFRS. De plus, les expressions suivantes n'ont pas de définitions normalisées en vertu des IFRS; il est peu probable qu'elles soient comparables à des expressions similaires présentées par d'autres sociétés. La Société croit que les lecteurs du présent document tiennent en compte ces mesures de rendement pour les fins de compréhension ou d'analyse.

Croissance organique	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, des ventes et fermetures de magasins, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, du nombre différent de journées de facturation. 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.
BAIIA	Cette mesure représente le résultat opérationnel avant gain sur la cession d'immobilisations corporelles, frais connexes à une acquisition d'entreprises, charges financières, dotation aux amortissements, impôts sur les bénéfices et résultats attribuables aux participations sans contrôles, 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. Dans l'état des résultats de la Société, le BAIIA correspond au poste «Résultat avant les postes suivants».
Marge du BAIIA	Ce ratio correspond au BAIIA divisé par les ventes.
Éléments non récurrents	Il s'agit de coûts inhabituels qui selon la Direction ne sont ni caractéristiques ni représentatifs des opérations régulières de la Société et ils incluent en autres, les frais non capitalisables liés à la mise en place du progiciel de gestion intégré et les frais de fermeture de magasins et de réorganisation du réseau. Dans le présent document, des analyses de variations du BAIIA, du bénéfice et du bénéfice par action sont présentés, excluant ces éléments non récurrents. Bien que ces mesures n'aient pas de sens normalisé par les IFRS, la direction de la Société considère qu'elles constituent de bons indicateurs de comparaison de la performance opérationnelle des activités.

BAIIA ajusté	Cette mesure correspond au BAIIA ajusté de l'impact des éléments non récurrents. Selon la Direction, le BAIIA ajusté est plus représentatif de la performance opérationnelle de la Société, et plus approprié pour fournir de l'information additionnelle aux investisseurs, car il permet de démontrer la capacité de cette dernière à rembourser ses dettes.
Endettement total net	Cette mesure comprend les dettes bancaires, la dette à long terme et les dépôts de garantie des clients (incluant les portions à court terme), nets de la trésorerie.
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, des débentures convertibles et des capitaux propres.
Dettes financées par emprunt sur le BAIIA	Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA.

8. RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

Les résultats trimestriels sont en quelque sorte affectés par la saisonnalité. La Société réalise des profits dans chacun des trimestres, mais historiquement, les deuxième et troisième trimestres ont toujours été plus fertiles en ventes que les premier et quatrième. Il convient de noter que, pour l'année 2011, le premier trimestre inclut les ventes de FinishMaster, Inc. acquis le 11 janvier, affectant par le fait même toutes comparaisons avec les trimestres antérieurs.

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

(en milliers de \$ US, sauf montant par action et pourcentages)

	1 ^{er} trimestre		4 ^{ème} trimestre		3 ^{ème} trimestre		2 ^{ème} trimestre	
	2011	2010	2010	2009 ⁽¹⁾	2010	2009 ⁽¹⁾	2010	2009 ⁽¹⁾
Ventes								
États-Unis	281 435	185 889	180 847	179 390	204 753	200 292	210 347	207 045
Canada	115 349	109 569	124 570	119 276	130 563	126 729	138 837	122 335
	396 784	295 458	305 417	298 666	335 316	327 021	349 184	329 380
BAIIA	21 700	13 805	17 065	8 677	23 489	24 766	23 593	27 367
BAIIA ajusté	23 139	14 960	18 182	13 705	25 559	26 285	24 752	27 367
Marge du BAIIA ajustée	5,8 %	5,1 %	6,0 %	4,6 %	7,6 %	8,0 %	7,1 %	8,3 %
Résultat ajusté	11 347	7 937	12 566	8 107	14 485	12 848	15 270	13 828
Résultat net	9 662	7 183	11 044	6 865	13 155	7 161	14 523	13 286
Résultat ajusté de base et dilué par action	0,53	0,40	0,64	0,41	0,73	0,65	0,77	0,70
Résultat net de base et dilué par action	0,45	0,36	0,56	0,35	0,67	0,36	0,74	0,67
Dividende versé par action	0,117	0,112	0,116	0,109	0,113	0,106	0,113	0,10
Taux de change moyen des résultats	1,01	0,96	0,99	0,94	0,96	0,91	0,97	0,85

⁽¹⁾ Les résultats des trimestres de 2009 n'ont pas été redressés selon les IFRS (l'obligation de redresser les états financiers portant seulement sur l'exercice comparatif antérieur, soit 2010 dans le cas présent). Toutefois, les ajustements aux résultats reliés à la conversion aux IFRS étant négligeables, ceux-ci ne devraient pas induire le lecteur en erreur.

9. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Normes internationales d'information financière (IFRS)

Les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) sont en application depuis le 1^{er} janvier 2011 et remplacent les normes canadiennes. Cette mise en application a été rendue obligatoire pour les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, suite à l'annonce du Conseil des normes comptables de l'ICCA en février 2008. Les IFRS sont établies par le Conseil des normes comptables internationales.

Les différentes prises de positions et impacts ont été discutés dans le rapport de gestion du 31 décembre 2010 qui se trouve sur le site SEDAR à l'adresse : www.sedar.com. Peu de modifications ont été apportées subséquemment. Les états financiers de l'exercice précédent ainsi que l'état de la situation financière d'ouverture en date du 1^{er} janvier 2010 ont été redressés.

À la note 18 aux états financiers consolidés, la Société présente les choix qu'elle a fait en regard de l'IFRS 1 « Première adoption des IFRS », laquelle permet certaines exemptions. Dans cette note, la Société présente également la réconciliation des PCGR Canadiens aux IFRS des états de la situation financière, de l'équité et du résultat global étendus aux 1^{er} janvier 2010, 31 mars 2010 et 31 décembre 2010, ainsi que les résultats pour les périodes se terminant les 31 mars 2010 et 31 décembre 2010.

10. CONVENTIONS COMPTABLES FUTURES

Instruments financiers

IFRS 9 « Instruments financiers » a été publiée en novembre 2009. La norme décrit le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les multiples catégories et modèles d'évaluation de l'IAS 39 pour les instruments d'emprunt par un nouveau modèle d'évaluation mixte comptant seulement deux catégories : coût amorti et juste valeur par le biais du résultat net.

IFRS 9 remplace également les modèles d'évaluation des instruments de capitaux propres et ces instruments sont soit comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net soit à la juste valeur par le biais du résultat global. Lorsque les instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat global, les dividendes, dans la mesure où ils ne représentent pas clairement un retour sur investissement, sont comptabilisés aux résultats; toutefois, les autres profits ou pertes (incluant les pertes de valeurs) liés à ces instruments sont laissés indéfiniment au cumul des autres éléments du résultat global.

Cette norme doit être appliquée pour les périodes comptables commençants le ou après le 1er janvier 2013, l'adoption anticipée est autorisée. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme ou déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

Instruments financiers - Informations à fournir

L'International Accounting Standards Board ("IASB") a publié un amendement à l'IFRS 7 "Instruments financiers : Informations à fournir" ("amendements d'IFRS 7") exigeant la présentation d'informations supplémentaires concernant le transfert d'actifs financiers. Cet amendement s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2011. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme.

11. GESTION DES RISQUES

La Société fait de façon continue une gestion de ses risques d'affaires afin de diminuer son exposition aux risques et incertitudes opérationnelles ou financiers. Conséquemment la direction revoit continuellement l'ensemble des contrôles et des mesures préventives afin qu'ils soient mieux appariés aux risques potentiels auxquels la Société pourraient être exposés. De plus un rapport sur notre programme de gestion des risques est revu annuellement par le Comité de vérification de la Société.

Cette gestion des risques guide la direction dans sa gestion quotidienne des opérations, dont entre autres, sur les mesures de réduction de coûts et l'ajout ou le retrait de produits à la gamme existante. Elle a également un impact direct sur les prises de décisions en ce qui a trait aux investissements, aux acquisitions ou dispositions d'actifs et au financement de la croissance de la Société.

Une description complète des principaux risques est disponible dans la section rapport de gestion du rapport annuel 2010. Aucun changement majeur n'est survenu au cours du premier trimestre de 2011 en regard des différents risques.

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

Depuis 2008, la direction planifie et effectue des travaux de vérification relativement au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs « le règlement 52-109 ». Ces travaux sont effectués selon le cadre de contrôle reconnu COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

Les efforts de ce trimestre ont porté sur la mise à jour de la documentation et l'évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information et les 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 2011, 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 2011 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 IFRS. Au fil des années, plusieurs contrôles compensatoires ont été ajoutés aux divers contrôles automatisés des systèmes en place afin de palier aux risques que pourraient engendrer les interfaces entre les systèmes, lesquels sont en processus de changement.

De plus, ces travaux ont permis de déterminer qu'au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2011, aucun changement important 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.

13. PERSPECTIVES

Au cours des prochains trimestres, la Société continuera de mettre l'emphase sur les éléments suivants:

- La poursuite de l'implantation du programme d'intégration des activités de FinishMaster;
- La poursuite du déploiement ordonné du nouveau système intégré de gestion tout en s'assurant de faciliter la transition pour les ressources internes et le service à la clientèle par une saine gestion du changement; et
- Le maintien des efforts afin d'accroître le rendement des opérations existantes par le biais d'une croissance des ventes, l'amélioration de la productivité et le contrôle des dépenses.

La direction est confiante, suite au déploiement des divers éléments de sa stratégie combiné aux éléments mentionnés ci-haut, de continuer à améliorer sa rentabilité à court et à long terme. L'accroissement de la rentabilité combiné à une saine gestion des actifs et du fonds de roulement entraînera une réduction de la dette au niveau auquel nous avons habitué nos investisseurs et actionnaires.



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



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

Approuvé par le Conseil d'administration le 11 mai 2011.

Uni-Sélect Inc.

**États financiers intermédiaires consolidés
pour les trimestres terminés les
31 mars 2011 et 2010**



UNI-SELECT®

États financiers

État des résultats consolidés	22
État du résultat global consolidé	23
État des variations des capitaux propres consolidés	24
État des flux de trésorerie consolidés	25
État de la situation financière consolidé	26
Notes complémentaires	27-53

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires consolidés pour les périodes terminées les 31 mars 2011 et 2010 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur de la Société.

Uni-Select Inc.
État des résultats consolidés

des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

	Note	2011	2010
		\$	\$
Ventes		396 784	295 458
Résultat avant les postes suivants :		21 700	13 805
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	8	(1 728)	-
Frais connexes à une acquisition d'entreprises	7	2 976	-
Charges financières, montant net	5	4 528	1 559
Dotations aux amortissements	6	4 949	3 270
Résultat avant impôt sur le résultat		10 975	8 976
Impôt sur le résultat	9		
Exigible		9 914	10 575
Différé		(8 441)	(8 701)
Résultat net		1 473	1 874
Attribuable aux actionnaires ordinaires		9 662	7 183
Attribuable aux participations sans contrôle		(160)	(81)
		9 502	7 102
Résultat net par action			
De base et dilué		0,45	0,36
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)			
De base		21 559	19 716
Dilué		21 568	19 716
Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation (en milliers)		21 691	19 708

Les résultats consolidés par nature, tel qu'exigés par les Normes internationales d'information financière (IFRS), sont présentés à la note 17.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Select Inc.

État du résultat global consolidé

des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	\$	\$
Résultat net	<u>9 502</u>	<u>7 102</u>
Autres éléments du résultat global		
Portion efficace des variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (déduction faite des impôts de (19) \$ (472 \$ en 2010))	(52)	(1 212)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie transférée aux résultats (déduction faite des impôts de 234 \$ (248 \$ en 2010))	<u>633</u> 581	<u>748</u> (464)
Pertes de change latentes sur conversion des états financiers à la monnaie de présentation	(2 674)	(517)
Gains de change non réalisés sur la conversion de la dette à long terme désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes	7 804	5 214
Autres éléments du résultat global	<u>5 711</u>	<u>4 233</u>
Résultat global	<u><u>15 213</u></u>	<u><u>11 335</u></u>
Attribuable aux actionnaires ordinaires	15 373	11 416
Attribuable aux participations sans contrôle	<u>(160)</u>	<u>(81)</u>
	<u><u>15 213</u></u>	<u><u>11 335</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Select Inc.
État des variations des capitaux propres consolidés

des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

Note	Capital-actions	Écarts de conversion cumulés	Cumul des variations de juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	Composante capitaux propres des dettes convertibles et surplus d'apport	Résultats non distribués	Total	Participations sans contrôle	Capitaux propres totaux
Solde au 1er janvier 2010	39 046	-	(3 515)	298	308 283	344 112	3 299	347 411
Résultat net (perte nette) de la période	-	-	-	-	7 183	7 183	(81)	7 102
Autres éléments du résultats global de la période	-	4 697	(464)	-	-	4 233	-	4 233
Total du résultat global pour la période	-	4 697	(464)	-	7 183	11 416	(81)	11 335
<i>Contributions et distributions aux actionnaires</i>								
Émission d'actions	89	-	-	-	-	89	-	89
Dividendes	-	-	-	-	(2 246)	(2 246)	-	(2 246)
	89	-	-	-	(2 246)	(2 157)	-	(2 157)
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	-	-	-	-	-	-	98	98
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	18	-	18	-	18
Solde au 31 mars 2010	39 135	4 697	(3 979)	316	313 220	353 389	3 316	356 705
Résultat net (perte nette) de la période	-	-	-	-	38 722	38 722	(196)	38 526
Autres éléments du résultats global de la période	-	3 517	463	-	-	3 980	-	3 980
Total du résultat global pour la période	-	3 517	463	-	38 722	42 702	(196)	42 506
<i>Contributions et distributions aux actionnaires</i>								
Rachats d'actions	(36)	-	-	-	(330)	(366)	-	(366)
Dividendes	-	-	-	-	(6 711)	(6 711)	-	(6 711)
	(36)	-	-	-	(7 041)	(7 077)	-	(7 077)
<i>Variation des intérêts dans des filiales qui ne résultent pas en une perte de contrôle</i>								
Rachat des participations sans contrôle	-	-	-	-	-	-	(488)	(488)
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	-	-	-	-	-	-	25	25
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	59	-	59	-	59
Solde au 31 décembre 2010	39 099	8 214	(3 516)	375	344 901	389 073	2 657	391 730
Résultat net (perte nette) de la période	-	-	-	-	9 662	9 662	(160)	9 502
Autres éléments du résultats global de la période	-	5 130	581	-	-	5 711	-	5 711
Total du résultat global pour la période	-	5 130	581	-	9 662	15 373	(160)	15 213
<i>Contributions et distributions aux actionnaires</i>								
Émission d'actions nette des frais d'émission de 2,706\$	49 980	-	-	-	-	49 980	-	49 980
Émission de dettes convertibles, nette d'impôts	-	-	-	2 418	-	2 418	-	2 418
Dividendes	-	-	-	-	(2 664)	(2 664)	-	(2 664)
	49 980	-	-	2 418	(2 664)	49 734	-	49 734
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	-	-	-	-	-	-	78	78
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	19	-	19	-	19
Solde au 31 mars 2011	89 079	13 344	(2 935)	2 812	351 899	454 199	2 575	456 774

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Select Inc.

État des flux de trésorerie consolidés

des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

	Note	2011	2010
		\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net		9 502	7 102
Éléments hors caisse			
Dotation aux amortissements	6	4 949	3 270
Impôt sur le résultat		1 473	1 874
Coût de la rémunération au titre des régimes d'options d'achat d'actions		19	19
Charge de retraite excédant les cotisations		92	328
Charges financières nettes	5	4 528	1 559
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	8	(1 728)	-
		<u>18 835</u>	<u>14 152</u>
Variations d'éléments du fonds de roulement		(61 272)	(34 685)
Intérêts payés		(3 157)	(1 438)
Impôt sur le résultat payé		(8 478)	(5 497)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles poursuivies		<u>(54 072)</u>	<u>(27 468)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles abandonnées		-	(1 058)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		<u>(54 072)</u>	<u>(28 526)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'entreprises	7	(222 765)	(4 008)
Produit de la cession d'entreprises		-	1 365
Solde de prix d'achat		37	913
Avances à des marchands membres		(2 771)	(684)
Encaissements d'avances à des marchands membres		910	1 050
Acquisition d'immobilisations corporelles		(3 173)	(2 802)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	8	1 410	359
Développement d'immobilisations incorporelles	10	(7 187)	(6 177)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		<u>(233 539)</u>	<u>(9 984)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dettes bancaires		(866)	25 536
Dette à long terme	11	362 335	-
Remboursement sur la dette à long terme		(171 039)	(26)
Dépôts de garantie des marchands membres		98	61
Émission de debentures convertibles, nette des frais d'émission	11	49 777	-
Émission d'actions, nette des frais d'émission	12	49 361	89
Dividendes versés		(2 296)	(2 245)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		<u>287 370</u>	<u>23 415</u>
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie		<u>2</u>	<u>-</u>
Diminution nette de la trésorerie		<u>(239)</u>	<u>(15 095)</u>
Trésorerie au début		<u>379</u>	<u>15 144</u>
Trésorerie à la fin		<u>140</u>	<u>49</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Select Inc.

État de la situation financière consolidé

au 31 mars 2011, au 31 décembre 2010 et au 1 janvier 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

	Note	<u>31 mars 2011</u>	<u>31 décembre 2010</u>	<u>1 janvier 2010</u>
		\$	\$	\$
ACTIF				
Actifs courants				
Trésorerie		140	379	15 144
Clients et autres débiteurs		213 248	157 219	143 742
Impôts sur le résultat à recevoir		5 287	7 020	3 687
Stocks		482 262	404 336	375 255
Frais payés d'avance		15 927	7 492	6 052
Actif lié aux activités abandonnées		—	—	2 863
Total des actifs courants		<u>716 864</u>	<u>576 446</u>	<u>546 743</u>
Placements et avances aux marchands membres		19 224	16 854	16 082
Immobilisations corporelles		40 187	34 389	37 092
Immobilisations incorporelles	10	141 775	59 264	27 401
Écarts d'acquisition	10	184 180	94 725	89 777
Actif d'impôts différés		25 064	20 025	16 699
TOTAL DE L'ACTIF		<u>1 127 294</u>	<u>801 703</u>	<u>733 794</u>
PASSIF				
Passifs courants				
Dettes bancaires		11 395	11 455	42
Créditeurs et charges à payer		215 805	194 976	181 687
Dividendes à payer		2 679	2 294	2 195
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres		9 208	269	385
Passif lié aux activités abandonnées		—	—	1 532
Total des passifs courants		<u>239 087</u>	<u>208 994</u>	<u>185 841</u>
Dettes à long terme	11	356 290	170 610	170 373
Debentures convertibles	11	47 832	—	—
Dépôts de garantie des marchands membres		7 887	7 723	6 963
Instruments financiers dérivés		4 020	4 816	4 951
Passif d'impôts différés		15 404	17 830	18 255
TOTAL DU PASSIF		<u>670 520</u>	<u>409 973</u>	<u>386 383</u>
CAPITAUX PROPRES				
Capital-actions	12	89 079	39 099	39 046
Surplus d'apport		394	375	298
Composante capitaux propres des debentures convertibles	11	2 418	—	—
Résultats non distribués		351 899	344 901	308 283
Cumul des autres éléments du résultat global		10 409	4 698	(3 515)
AVOIR DES ACTIONNAIRES TOTAL		<u>454 199</u>	<u>389 073</u>	<u>344 112</u>
Participations sans contrôle		2 575	2 657	3 299
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		<u>456 774</u>	<u>391 730</u>	<u>347 411</u>
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		<u>1 127 294</u>	<u>801 703</u>	<u>733 794</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Select Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Uni-Sélect Inc. (« la Société ») est une société domiciliée au Canada et constituée en vertu de la Partie IA de la Loi sur les Sociétés (Québec) et constitue la société-mère du groupe. La Société est une entreprise de distribution en gros et de commercialisation de pièces de rechange, de peinture, de revêtement et d'accessoires pour véhicules moteurs. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

Les états financiers consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (collectivement désignées sous le nom de la « Société ») et la participation de la Société dans des coentreprises.

2 - BASE D'ÉTABLISSEMENT

(a) Déclaration de conformité

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires ont été établis selon IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Il s'agit des premiers états financiers résumés consolidés intermédiaires de la Société établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) pour une partie de la période couverte par les premiers états financiers annuels IFRS et pour lesquels, l'IFRS 1 « Première application des Normes internationales d'information financière » a été appliqué. Les états financiers résumés consolidés intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations financières requises à la présentation d'états financiers annuels complets.

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires ont été établis selon les méthodes comptables que la Société prévoit adopter pour les fins d'établissement de ses états financiers au 31 décembre 2011 et ils doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 établis selon les principes comptables généralement reconnus ("PCGR") canadiens.

La note 18 explique dans quelle mesure la transition aux IFRS a eu une incidence sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de la Société. Cette note présente un rapprochement des capitaux propres et du résultat global pour les périodes comparatives ainsi que des capitaux propres à la date de transition aux IFRS telle que présentée selon les PCGR Canadiens (référentiel comptable antérieur) à ceux présentés pour ces périodes et à la date de transition selon les IFRS.

La publication des états financiers résumés consolidés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration en date du 11 mai 2011.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique sauf pour ce qui est des instruments financiers dérivés qui sont évalués à la juste valeur, des provisions qui sont évaluées selon la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle et l'actif au titre des prestations qui est comptabilisé comme le total net des actifs du régime, majoré du coût des services passés non comptabilisés, diminué de la valeur actualisée de l'obligation au titre de prestations définies.

(c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments inclus aux états financiers de chacune des entités de la Société sont mesurés dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »). Ces états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en dollar américain, soit la monnaie de présentation du groupe. La monnaie de présentation du groupe diffère de la monnaie fonctionnelle de la société mère, car suite à l'acquisition réalisée au début de l'année 2011, la direction est d'avis que l'utilisation du dollar américain comme monnaie de présentation est plus représentative compte tenu qu'approximativement 70 % des ventes seront désormais générées aux États-Unis.

(d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, la direction de la Société a recours à son jugement et doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes.

Le jugement est généralement utilisé pour déterminer si un solde ou une transaction doit être comptabilisé aux états financiers consolidés alors que les estimations et les hypothèses sont plutôt utilisées dans la mesure des soldes et des transactions comptabilisés. Toutefois, le jugement et les estimations sont souvent interdépendants.

Uni-Select Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

2 - BASE D'ÉTABLISSEMENT (suite)

La Société a exercé son jugement lors de l'appréciation de l'existence d'indices de dépréciation pour les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée.

Des estimations ont été utilisées pour estimer la durée d'utilité du logiciel de gestion intégrée pour les fins de l'amortissement, pour déterminer le taux à appliquer pour actualiser les obligations au titre des prestations définies, pour déterminer les flux de trésorerie actualisés, le taux de croissance et les multiples basés sur des indicateurs de performance pour évaluer la juste valeur de certains éléments résultant d'un regroupement d'entreprises ou pour les fins du test de dépréciation de l'écart d'acquisition, des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et des autres actifs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

3 - MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés et pour l'établissement du bilan d'ouverture en IFRS au 1er janvier 2010 pour les besoins de la transition aux IFRS, sauf indication contraire.

Méthode de consolidation

(i) Regroupements d'entreprises

Acquisitions survenues à compter du 1er janvier 2010

Dans le cas des acquisitions survenues à compter du 1er janvier 2010, la Société évalue les écarts d'acquisition comme la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris le montant comptabilisé de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise, diminuée du montant net comptabilisé (généralement la juste valeur) des actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris, tous ces éléments étant évalués à la date d'acquisition. Lorsque l'excédent est négatif, un profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement aux résultats.

La Société choisit, transaction par transaction, d'évaluer, à la date d'acquisition, toute participation ne donnant pas le contrôle soit à la juste valeur, soit à la valeur correspondant à la quote-part de l'actif net identifiable comptabilisé.

Les coûts de transaction, autres que ceux liés à l'émission de titres de créance ou de capitaux propres, que la Société assume dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

La contrepartie éventuelle est comptabilisée à la juste valeur à la date d'acquisition, et les variations ultérieures de la juste valeur sont comptabilisées à l'état des résultats.

Acquisitions survenues avant le 1^{er} janvier 2010

Dans le cadre de sa transition aux IFRS, la Société a choisi de ne retraiter que les regroupements d'entreprises qui ont eu lieu à compter du 1er janvier 2010. Dans le cas des acquisitions qui sont survenues avant cette date, les écarts d'acquisition sont présentés au bilan sur la base de leur coût présumé, qui représente le montant comptabilisé en vertu du référentiel antérieur de la Société, soit les PCGR canadiens.

(ii) Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par la Société. La Société détient le contrôle lorsqu'elle a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de ses filiales depuis la date de la prise du contrôle jusqu'à la date de la perte du contrôle. Les méthodes comptables des filiales ont été modifiées, au besoin, afin qu'elles cadrent avec celles adoptées par la Société.

(iii) Coentreprises

Les coentreprises sont des entreprises dont les activités sont contrôlées conjointement par la Société, aux termes d'un accord contractuel. Les états financiers consolidés comprennent les quotes-parts des éléments d'actif, de passif, des produits et des charges des coentreprises dans lesquelles la Société détient une participation, depuis la date à laquelle la Société commence à exercer un contrôle conjoint jusqu'à la date à laquelle elle cesse d'exercer un contrôle conjoint. Ces quotes-parts étant comptabilisées selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

(iv) Transactions éliminées au moment de la consolidation

Les soldes et les transactions intragroupe, ainsi que les profits et pertes latents qui découlent de transactions intragroupe, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

Constatation des ventes

La Société comptabilise ses ventes à la suite de la livraison de la marchandise à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, déduction faite des provisions pour droit de retour et garanties et autres remises sur ventes et rabais volume, lorsque les risques et avantages importants inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur, qu'il n'y a plus d'intervention continue de la direction en ce qui concerne les biens, que le recouvrement de la contrepartie est probable et que le montant des produits peut être évalué de façon fiable.

La Société offre à ses clients un droit de retour sur les ventes de biens et certaines garanties. Au moment où la Société constate la vente, elle comptabilise des provisions relatives aux droits de retours et garanties, lesquelles sont fondées sur l'expérience historique de la Société et sur les hypothèses de la direction.

Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante des activités de la Société qui représente une ligne d'activités ou une zone géographique principale et distincte dont la Société s'est séparée. Le classement en tant qu'activité abandonnée s'effectue au moment de la sortie ou à la date à laquelle l'activité répond aux critères de classement comme détenue en vue de la vente, selon la première des deux éventualités. Lorsqu'une activité est classée comme activité abandonnée, l'état comparatif des résultats est présenté de nouveau comme si l'activité avait été abandonnée dès le début de la période comparative.

Stocks

Les stocks se composent seulement de produits finis et sont évalués au coût ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti et comprend les coûts d'acquisition, déduction faite des rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires reçus ou à recevoir des fournisseurs. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cadre normal des affaires, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif.

Le coût diminué de la valeur résiduelle d'une immobilisation corporelle est amorti en fonction de la durée d'utilité estimée selon les modes d'amortissement, les taux annuels et les périodes qui suivent :

	<u>Methodes</u>	<u>Taux et périodes</u>
Pavage	Dégressif	8%
Bâtiments	Linéaire et dégressif	2.5% et 5%
Mobilier et équipements	Linéaire et dégressif	10% et 20%
Logiciel d'exploitation et matériel roulant	Dégressif	30%
Équipement informatique	Linéaire	20%
Améliorations locatives	Linéaire	Durée des baux

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminées à chaque fin de période.

Uni-Select Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations incorporelles

La Société comptabilise, à titre d'immobilisations incorporelles générées en interne, les coûts directement attribuables à l'acquisition et au développement d'un logiciel de gestion intégré qui rencontrent les critères de capitalisation des IFRS ainsi que les coûts d'emprunt afférents.

Les marques de commerce qui ont toutes été acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, sont appréciées comme ayant une durée d'utilité indéterminée sur la base des attentes de profitabilité à long terme et du positionnement général des marques de commerce en termes de notoriété et de volume. Elles sont évaluées au coût diminué du cumul des pertes de valeur. Les marques de commerce ne sont pas amorties, mais sont plutôt soumises à un test de dépréciation sur une base annuelle ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable peut ne pas être recouvrable.

Les autres immobilisations incorporelles qui ont toutes été acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur et sont amorties en fonction de la durée d'utilité estimée selon les modes d'amortissement, les taux annuels et les périodes qui suivent :

	<u>Méthodes</u>	<u>Taux et périodes</u>
Relations clients	Linéaire	4, 16 et 20 ans
Clauses de non-concurrence	Linéaire	4 ans
Logiciels	Linéaire et dégressif	14.3%, 20% et 30%
Logiciel de gestion intégrée	Linéaire	10 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminées à chaque fin de période.

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent les avantages économiques futurs résultant d'un regroupement d'entreprise qui ne sont pas identifiés individuellement et comptabilisés séparément. Voir la section sur les regroupements d'entreprises pour l'information quant au calcul initial de l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont évalués au coût diminué du cumul des pertes de valeur. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils sont soumis à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'ils ont subi une dépréciation.

Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres actifs non courants

Les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée sont revues à chaque date de clôture afin de déterminer si des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») correspondante pourrait ne pas être recouvrable. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif ou de l'UGT est estimée. Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont soumis à un test de dépréciation sur une base annuelle ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation présentent des indices de dépréciation.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour les besoins de tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Pour les besoins des tests de dépréciation, les écarts d'acquisition acquis dans un regroupement d'entreprises sont affectés à l'UGT ou au groupe d'UGT qui devrait bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises. Chaque unité ou groupe d'unités auxquels l'écart d'acquisition est affecté ne peut être plus grand qu'un secteur opérationnel et représente le niveau le plus bas auquel les écarts d'acquisition font l'objet d'un suivi pour les besoins de gestion interne.

Les actifs de support de la Société ne génèrent pas d'entrées de trésorerie distinctes. S'il existe un indice qu'un actif de support a pu se déprécier, la valeur recouvrable est déterminée pour l'UGT à laquelle l'actif de support appartient.

Uni-Select Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable estimée. Les données utilisées pour les procédures de tests de dépréciation proviennent directement du dernier budget et plan stratégique approuvés de la Société. Les taux d'actualisation sont déterminés individuellement pour chacune des UGT et reflètent l'appréciation de la direction du profil de risques spécifique à chaque UGT.

Les pertes de valeur sont comptabilisées aux résultats. Les pertes de valeur comptabilisées au titre d'une UGT sont d'abord réparties en réduction de la valeur comptable des écarts d'acquisition, puis en réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'UGT au prorata.

Les pertes de valeur au titre des écarts d'acquisition ne sont pas reprises. En ce qui a trait aux autres actifs, les pertes de valeur comptabilisées au cours des périodes antérieures sont évaluées à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur à l'égard des autres actifs est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur à l'égard des autres actifs n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Actifs loués

Les contrats de location aux termes desquels la Société conserve la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété sont classés comme des contrats de location-financement. Les autres contrats de location sont des contrats de location simple et les actifs loués ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière de la Société.

Les paiements versés aux termes d'un contrat de location simple sont comptabilisés aux résultats sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

Tout profit résultant d'une cession-bail classée comme un contrat de location simple est comptabilisé immédiatement aux résultats si le prix de vente correspond ou est inférieur à la juste valeur.

Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés aux résultats, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année, d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

L'impôt différé des actifs et des passifs aux fins de l'information financière est déterminé en fonction des différences temporelles entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Il est mesuré en appliquant, à la date des états financiers, les taux d'impôt et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés pour les exercices au cours desquels les écarts temporaires sont censés se résorber.

Toutefois, aucun impôt différé n'est constaté lors de la comptabilisation initiale de l'écart d'acquisition ou lors de la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs à moins qu'il résulte d'une transaction qui est soit un regroupement d'entreprises, soit touche le résultat ou le bénéfice imposable. L'impôt différé au titre des différences temporelles liées à des participations dans des filiales et coentreprises n'est pas comptabilisé si la Société est en mesure de contrôler l'inversement de ces différences temporelles et qu'il est probable qu'elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si la Société a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture. Ils sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable et les actifs d'impôt différé qui n'avaient jusque-là pas été comptabilisés sont comptabilisés dans la mesure où il est devenu probable qu'ils seront réalisés.

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les variations des actifs ou passifs d'impôts différés sont comptabilisées aux résultats en tant que composante de la charge ou produit d'impôt, sauf dans la mesure où l'impôt différé se rapporte à des éléments comptabilisés aux autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres, auxquels cas l'impôt différé sera également comptabilisé respectivement aux autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres.

Monnaie étrangère

(i) Transactions en monnaie étrangère

Les états financiers de chacune des filiales et coentreprises de la Société sont mesurés dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités ("la monnaie fonctionnelle"). Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date des transactions. Les profits et pertes de change résultant du règlement de ces transactions ainsi que de la conversion des actifs et passifs monétaires qui ne sont pas libellés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité sont comptabilisés aux résultats à l'exception des profits et pertes de change latents sur la dette à long terme désignée comme élément de couverture de l'investissement net dans un établissement à l'étranger, lesquels sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et sont transférés aux résultats seulement lorsqu'une diminution de l'investissement net dans ces établissements à l'étranger est réalisée. (Un établissement à l'étranger est une entité qui est une filiale, une entreprise associée ou une coentreprise de l'entité présentant l'information financière (la Société) et dont les activités sont basées ou conduites dans une monnaie autre que celle de l'entité présentant l'information financière (dollar canadien).

(ii) Couverture de l'investissement net dans un établissement à l'étranger

Les profits ou pertes de change découlant d'un élément monétaire qui est une créance sur un établissement à l'étranger ou une dette envers celui-ci, dont le règlement n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible et qui constitue en substance une part de l'investissement net dans cet établissement à l'étranger, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, dans le compte des écarts de conversion cumulés.

La Société applique la comptabilité de couverture aux écarts de conversion entre la monnaie fonctionnelle de l'établissement à l'étranger et la monnaie fonctionnelle de la société mère (dollar canadien). Les écarts de conversion découlant de la conversion de la dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans un établissement à l'étranger sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global pour la partie efficace de la couverture, et sont présentés dans les capitaux propres, dans le compte des écarts de conversion cumulés. Les écarts de conversion se rapportant à la partie inefficace sont comptabilisés aux résultats. Dans le cas de la sortie de la partie couverte d'un investissement net, le montant cumulé connexe des écarts de conversion est transféré aux résultats en tant que profit ou perte résultant de la sortie.

Avantages du personnel futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes de retraite ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes. Un régime à cotisations définies désigne un régime d'avantages postérieurs à l'emploi en vertu duquel une entité verse des cotisations définies à une entité distincte et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de verser des cotisations supplémentaires. La Société verse des cotisations à plusieurs régimes d'avantages généraux et obligatoires nationaux et provinciaux qui sont considérés comme des régimes à cotisations définies. Les cotisations versées pour ces régimes sont comptabilisées en charges sur les périodes au cours desquelles les services sont rendus par les membres du personnel. Un régime à prestations définies désigne un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies. Pour tous les régimes à prestations définies, les méthodes comptables suivantes ont été retenues.

- Le coût des prestations de retraite gagnées par les salariés est établi par calculs actuariels selon la méthode des unités de crédits projetées. Les calculs tiennent compte des hypothèses les plus probables de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes de retraite, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés;
- Aux fins de la détermination du rendement prévu des actifs des régimes de retraite, ces actifs sont évalués à leur juste valeur;
- Quand il y a amélioration des prestations de retraite, la quote-part des avantages complémentaires au titre des services passés rendus par les membres du personnel est comptabilisée aux résultats, selon le mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel. Si des droits à prestations sont acquis immédiatement, la charge correspondante est comptabilisée immédiatement aux résultats;

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

- Les gains actuariels (pertes actuarielles) résultent de l'écart entre le rendement à long terme réel des actifs des régimes au cours d'une période et le rendement prévu pendant cette période, ou des modifications apportées aux hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer l'obligation au titre des prestations définies. Les gains actuariels (pertes actuarielles) sont comptabilisés immédiatement dans les autres éléments du résultat global.

Pour les régimes à cotisations déterminées, la charge de retraite comptabilisée aux résultats correspond aux cotisations que la Société est tenue de verser en échange des services rendus par les employés.

La charge au titre des avantages du personnel futurs est comptabilisée au titre des "avantages du personnel" aux états financiers.

Avantages du personnel à court terme

Les obligations au titre des avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et sont comptabilisées en charges à mesure que les services correspondant sont rendus. Un passif égal au montant que la Société s'attend à payer aux termes de plans d'intéressement et d'attribution de primes en trésorerie à court terme est comptabilisé si la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite de payer ce montant au titre des services passés rendus par les membres du personnel et si une estimation fiable de l'obligation peut être effectuée.

Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation. Lorsque l'effet de la valeur, temps de l'argent est significatif, les provisions sont actualisées en utilisant un taux avant impôts reflétant les risques spécifiques à ce passif. Lorsque les provisions sont actualisées, la désactualisation de la provision due à l'écoulement du temps est comptabilisée à titre de charge financière. Les provisions sont revues à chaque date de clôture et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Étant donné la faible importance relative des montants en cause, les provisions sont présentées avec les Crédeurs et charges à payer aux états financiers.

(i) Autoassurance

Aux États-Unis, la Société a recours à l'autoassurance pour couvrir certaines pertes relatives aux assurances automobiles, à la responsabilité civile, aux indemnités d'accidents du travail et aux soins de santé. Le coût estimé des réclamations engagées à la date du bilan est comptabilisé à titre de passif et une charge équivalente est comptabilisée aux résultats. Ce coût est estimé sur la base des données historiques de la Société et d'évaluations actuarielles indépendantes basées sur les hypothèses les plus probables de la direction, notamment celle concernant les augmentations de coûts des soins assurés et celle concernant la probabilité de réclamations dépassant le montant maximal permis par le régime.

(ii) Garanties

Une provision pour garanties est comptabilisée lorsque les produits ou services sous-jacents sont vendus. La provision est fondée sur les données historiques concernant les garanties et sur une pondération de tous les résultats possibles en fonction de leur probabilité.

Instruments financiers

(i) Instruments financiers non dérivés

Les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Un actif financier est décomptabilisé lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsque la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé lorsqu'il est éteint, annulé ou expiré.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur majorés de leurs coûts de transaction et leur évaluation subséquente dépend de leur classement, comme il est décrit ci-après. Leur classement dépend de l'objectif visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et leur désignation par la Société.

Uni-Select Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

La Société a effectué les classements suivants :

- Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. La trésorerie, les clients et autres débiteurs et les placements et avances à des marchands membres sont classés comme prêts et créances. Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des provisions pour pertes de valeur. L'actualisation est omis lorsque son effet est négligeable,
- Les dettes bancaires, les créditeurs et charges à payer, les dividendes à payer, la dette à long terme, les debentures convertibles et les dépôts de garantie des marchands membres sont classés comme passifs évalués au coût amorti. Les évaluations subséquentes sont comptabilisées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

(ii) Dépréciation d'actifs financiers (incluant les créances)

Un actif financier est déprécié s'il existe une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif et a eu une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier, qui peut être estimé de façon fiable.

Sont considérés comme une indication objective de dépréciation d'un actif financier (y compris d'un titre de capitaux propres) : un défaut de paiement par un débiteur, la restructuration d'un montant dû à la Société selon des modalités que cette dernière n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances, la probabilité de faillite du débiteur ou de l'émetteur, ou la disparition d'un marché actif pour un actif financier. Une baisse importante ou prolongée de la juste valeur d'un placement dans un titre de capitaux propres en deçà de son coût constitue également une indication objective de dépréciation.

Le montant d'une perte de valeur sur un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre la valeur comptable de cet actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'actif. Les pertes de valeur sont portées directement en diminution de la valeur comptable de tous les actifs financiers à l'exception des créances clients pour lesquelles la valeur comptable est réduite via l'utilisation d'un compte de correction de valeur. Lorsque la créance client est considérée être irrécouvrable, elle est radiée via le compte de correction de valeur. Les recouvrement ultérieurs de montants antérieurement radiés sont portés au crédit et enregistré à l'encontre du compte de correction de valeur. Les variations de la valeur comptable du compte de correction de valeur sont comptabilisées aux résultats. Les intérêts liés à l'actif déprécié continuent d'être comptabilisés par le biais de la désactualisation. Si le montant de la perte de valeur diminue à la suite d'un événement ultérieur, la diminution de la perte de valeur est reprise et le montant de la reprise est comptabilisé aux résultats.

(iii) Instruments financiers composés

Les instruments financiers composés émis par la Société comprennent les debentures convertibles qui peuvent être converties en actions au gré du détenteur, et dont le nombre d'actions faisant l'objet d'une émission ne varie pas en fonction des fluctuations de leur juste valeur.

La composante passif d'un instrument financier composé est comptabilisée initialement à la juste valeur d'un passif similaire qui ne comporte aucune option de conversion en capitaux propres. La composante capitaux propres est comptabilisée initialement au titre de la différence entre la juste valeur de l'instrument financier composé dans son ensemble et la juste valeur de la composante passif. Les coûts de transaction directement attribuables sont affectés aux composantes passif et capitaux propres au prorata de leur valeur comptable initiale.

Après la comptabilisation initiale, la composante passif d'un instrument financier composé est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La composante capitaux propres d'un instrument financier composé n'est pas réévaluée après la comptabilisation initiale.

Les intérêts, dividendes, profits et pertes liés au passif financier sont comptabilisés aux résultats. Les distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres sont comptabilisées dans les capitaux propres, après déduction de tout avantage d'impôt sur le résultat.

(iv) Instruments financiers dérivés, y compris la comptabilité de couverture

Un traitement comptable spécifique est appliqué aux dérivés désignés comme éléments de couverture dans le cadre de relations de couverture de flux de trésorerie. Pour être admissible à la comptabilité de couverture, la relation de couverture doit satisfaire à plusieurs conditions strictes en matière de documentation, de probabilité, de réalisation de l'élément couvert et d'efficacité de la couverture. Tous les autres instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la juste valeur par le biais des résultats.

À l'origine de la couverture, la Société établit une documentation formalisée décrivant la relation entre les instruments de couverture et les éléments couverts, y compris les objectifs en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture, ainsi que les méthodes qui serviront à évaluer l'efficacité de la relation de couverture. La Société évalue, aussi bien au début de la couverture que de façon continue, si l'on s'attend à ce que

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

les instruments de couverture soient « hautement efficaces » pour compenser les variations de flux de trésorerie des éléments couverts respectifs pendant la période pour laquelle la couverture est désignée et si les résultats réels de chaque opération de couverture se situent dans un intervalle compris entre 80 et 125%. Pour les couvertures de flux de trésorerie, une transaction prévue qui fait l'objet de la couverture doit être hautement probable et doit comporter une exposition aux variations de flux de trésorerie qui pourrait, au final, affecter le résultat net.

La Société 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. Les dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur; les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés aux résultats à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les dérivés sont évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci sont comptabilisées comme il est décrit ci-dessous.

Couvertures de flux de trésorerie

La politique de la Société désigne en bonne et due forme chaque instrument financier dérivé comme couverture de flux de trésorerie d'une dépense en intérêt prévue hautement probable. La partie efficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et présentée dans le cumul des variations de juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie dans les capitaux propres. Le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est sorti et inclus aux résultats de la même période que celle au cours de laquelle les flux de trésorerie couverts influent le résultat sous le même poste de l'état du résultat que l'élément couvert. Toute partie inefficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée immédiatement aux résultats. La Société estime que les instruments financiers dérivés sont efficaces comme couvertures, tant lors de la mise en place de la couverture que pendant la durée de l'instrument, puisque pour toute la durée jusqu'à l'échéance, le montant de capital nominal et le taux d'intérêt de référence des instruments concordent tous avec les conditions de l'instrument d'emprunt couvert.

La Société utilise des 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. Les contrats de swap de taux d'intérêt donnent lieu à l'échange périodique de paiements d'intérêts sans échange de capital nominal sur lequel les paiements sont fondés, et ils sont comptabilisés à titre d'ajustement des intérêts débiteurs couverts sur l'instrument d'emprunt. Le montant correspondant à payer des contreparties ou à recevoir de contreparties est pris en compte à titre d'ajustement des intérêts courus.

Si l'instrument de couverture ne satisfait plus aux critères de la comptabilité de couverture, s'il arrive à maturité ou s'il est vendu, résilié, exercé ou si l'entité annule la désignation, la comptabilité de couverture cessera d'être pratiquée, de manière prospective. Le profit ou la perte cumulé comptabilisé antérieurement dans les autres éléments du résultat global et présenté dans le cumul des variations de juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie dans les capitaux propres y est maintenu jusqu'à ce que la transaction prévue influe sur le résultat. Si l'on ne s'attend plus à ce que la transaction prévue se réalise, le solde des autres éléments du résultat global est alors comptabilisé immédiatement aux résultats. Dans d'autres cas, le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est transféré aux résultats dans la même période que celle au cours de laquelle l'élément couvert influe sur le résultat.

(v) Produits financiers et charges financières

Les produits financiers comprennent les produits d'intérêts tirés de la trésorerie et des avances aux marchands membres. Les produits d'intérêts courus sont comptabilisés aux résultats, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur les dettes bancaires, la dette à long terme, les dépôts de garantie des marchands membres, les intérêts nominaux et la charge de désactualisation sur les débentures convertibles, l'amortissement des coûts de transaction encourus dans le cadre de transactions d'emprunts, le reclassement aux résultats des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés, la désactualisation des provisions et les pertes de valeur comptabilisées sur des actifs financiers. Les coûts d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à l'acquisition d'un actif qualifié sont comptabilisés aux résultats selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les coûts d'emprunt directement attribuables au développement du logiciel de gestion intégré (c.-à-d. actif qualifié) pour lesquels la date de commencement pour l'inscription à l'actif est postérieure ou égale au 1er janvier 2010, sont incorporés au coût de l'immobilisation incorporelle jusqu'à ce que les activités à la préparation de sont utilisation soient pratiquement terminées.

Capital-actions

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires et d'options sur actions sont comptabilisés en déduction du capital-actions, après déduction de toute incidence fiscale.

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

3 - MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque des actions comptabilisées dans les capitaux propres sont rachetées, le montant de la contrepartie payée, qui comprend les coûts directement attribuables, après déduction de toute incidence fiscale, est comptabilisé en déduction du capital-actions et des résultats non distribués. Les actions rachetées sont classées à titre d'actions propres et sont comptabilisées en déduction du total du capital-actions. Lorsque des actions propres sont vendues ou réémises par la suite, le montant reçu est comptabilisé comme une augmentation des capitaux propres, et l'excédent ou le déficit qui découle de la transaction est transféré dans les résultats non distribués ou transféré de ces derniers.

Régime de rémunération à base d'actions

La Société mesure le coût des options d'achat d'actions octroyées aux employés sur la base de la juste valeur des options à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes et une charge de rémunération est constatée sur la période d'acquisition des droits aux options, soit cinq ans, avec une augmentation correspondante comptabilisée au surplus d'apport. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre de droits dont on s'attend à ce que les conditions de service soient remplies, de sorte que le montant finalement comptabilisé en charges dépend du nombre de droits qui remplissent les conditions de service à la date d'acquisition des droits. Lorsque les options d'achat d'actions sont exercées, le capital-actions est crédité de la somme de la contrepartie payée et de la portion correspondante préalablement comptabilisée au surplus d'apport. Aucun des régimes de rémunération dont le paiement est fondé sur des actions offert par la Société ne présente d'options de règlement en trésorerie.

Résultat par action et information relative au nombre d'actions

Le résultat par action ordinaire est calculé en divisant le résultat disponible pour les porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de la dilution qui pourrait survenir si les titres visant à émettre des actions ordinaires étaient exercés en actions ordinaires au début de la période ou à la date de leur émission, si elle est postérieure. Les actions ordinaires potentiellement dilutives comprennent les débentures convertibles et les options d'achat d'actions. S'il est déterminé, après avoir appliqué la méthode de la conversion hypothétique, que la conversion a un effet dilutif, les débentures convertibles sont réputées avoir été converties en actions ordinaires et le résultat net est ajusté pour éliminer les intérêts nets d'impôts. Pour les options d'achat d'actions, un calcul est effectué pour déterminer le nombre d'actions qui aurait été acquis à la juste valeur (déterminée comme étant la moyenne du cours du marché des actions de la Société pendant la période) en tenant compte de la valeur monétaire des droits de souscriptions attachés aux options d'achat d'actions ordinaires en circulation. Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé avec le nombre d'actions qui auraient été émises supposant l'exercice des options d'achat d'actions. Les actions ordinaires potentiellement dilutives sont déterminées de manière indépendante pour chaque période présentée.

4 - CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES FUTURS

(i) Instruments financiers

IFRS 9 « Instruments financiers » a été publiée en novembre 2009. La norme décrit le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les multiples catégories et modèles d'évaluation de l'IAS 39 pour les instruments d'emprunt par un nouveau modèle d'évaluation mixte comptant seulement deux catégories : coût amorti et juste valeur par le biais du résultat net.

IFRS 9 remplace également les modèles d'évaluation des instruments de capitaux propres et ces instruments sont soit comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net soit à la juste valeur par le biais du résultat global. Lorsque les instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat global, les dividendes, dans la mesure où ils ne représentent pas clairement un retour sur investissement, sont comptabilisés aux résultats; toutefois, les autres profits ou pertes (incluant les pertes de valeurs) liés à ces instruments sont laissés indéfiniment au cumul des autres éléments du résultat global.

Cette norme doit être appliquée pour les périodes comptables commençant le ou après le 1^{er} janvier 2013, l'adoption anticipée est autorisée. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme ou déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

4 - CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES (suite)

(ii) Instruments financiers - Informations à fournir

L'International Accounting Standards Board ("IASB") a publié un amendement à l'IFRS 7 "Instruments financiers : Informations à fournir" ("amendements d'IFRS 7") exigeant la présentation d'informations supplémentaires concernant le transfert d'actifs financiers. Cet amendement s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2011. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme.

CHANGEMENT DE MONNAIE DE PRÉSENTATION

Le 1er janvier 2011, la Société a changé sa monnaie de présentation, du dollar canadien (\$ CA) pour le dollar américain (\$ US). La monnaie de présentation d'une Société est la monnaie dans laquelle la Société décide de présenter ses états financiers. Compte tenu que près de 70% des ventes de la Société sont réalisées aux États-Unis, la Société a changé la monnaie de présentation de ses informations financières afin de mieux refléter sa situation financière et sa performance financière.

Afin d'établir les informations comparatives des états financiers résumés consolidés intérimaires en dollar US, la Société a comptabilisé ce changement de monnaie de présentation selon les directives des IFRS, qui implique que le capital-actions a été converti au taux d'origine où 1\$ CA = 0,7786\$ US, les résultats non distribués ont été convertis au taux d'origine au 1er janvier 2010 où 1\$ CA = 0,7852\$ US et les résultats pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 ont été convertis au taux moyen annuel de 2010 où 1\$ CA = 0,9911\$ US.

Suite à ce changement, les écarts de conversion résultant de la conversion des entités ayant une monnaie fonctionnelle en dollar canadien à la monnaie de présentation sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et présentés dans un compte d'écart de conversion distinct au sein des capitaux propres.

5 - CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	3 mois	
	2011	2010
	\$	\$
Intérêts sur la dette bancaire	248	91
Intérêts sur la dette à long terme	2 773	525
Intérêts sur les debentures convertibles	724	-
Charge de désactualisation sur les debentures convertibles	145	-
Amortissement des frais de financement	305	-
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	40	28
Reclassement dans le résultat net des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	867	996
	5 102	1 640
Intérêts capitalisés	(479)	-
Total des charges financières	4 623	1 640
	-	(24)
Produit d'intérêts sur la trésorerie	-	(24)
Produit d'intérêts des marchands membres	(95)	(57)
Total des produits financiers	(95)	(81)
	4 528	1 559

6 - DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

	3 mois	
	2011	2010
	\$	\$
Immobilisations corporelles	2 984	2 628
Immobilisations incorporelles	1 965	642
	4 949	3 270

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

7 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

2011

Acquisition d'une filiale

Le 11 janvier 2011, la Société a procédé à l'acquisition de la totalité des actions en circulation de FinishMaster Inc., une compagnie située aux États-Unis et le plus important distributeur indépendant nord-américain de peinture, de revêtement et d'accessoires liés à la peinture dans l'industrie des collisions automobiles. Le prix d'acquisition, qui a été réglé en trésorerie, s'est élevé à 221 774 \$, incluant la prise en charge d'une dette d'une valeur approximative de 56 000 \$.

Les justes valeurs des actifs et passifs de FinishMaster Inc. ont été déterminées à titre provisoire au 31 mars 2011, compte tenu que la Société est actuellement en processus d'obtention des informations nécessaires pour finaliser l'évaluation de certains éléments incluant la finalisation des impacts fiscaux de l'allocation du prix d'achat. Les justes valeurs des montants comptabilisés à titre provisoire, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs sont les suivants :

	Montants pré-acquisition	Ajustement à la juste valeur	Comptabilisés à la date d'acquisition
Trésorerie	1 473	-	1 473
Clients et autres débiteurs	38 715	-	38 715
Stock	85 890	-	85 890
Frais payés d'avance	12 429	(6 450)	5 979
Actifs courants	138 507	(6 450)	132 057
Immobilisations corporelles	9 707	-	9 707
Immobilisations incorporelles	110 239	(35 339)	74 900
Actif d'impôt différé	7 066	(212)	6 854
Autres éléments d'actif à long terme	10 023	(10 023)	-
	275 542	(52 024)	223 518
Créditeurs et charges à payer	75 430	-	75 430
Autres passifs courants	3 586	-	3 586
Versements sur la dette à long terme	1 434	-	1 434
Passifs courants	80 450	-	80 450
Dette à long terme	1 540	-	1 540
Passif d'impôt différé	11 564	(3 574)	7 990
Passifs non courants	13 104	(3 574)	9 530
Actifs et passifs nets identifiables			133 538
Écarts d'acquisition			88 236
Contrepartie en espèces			221 774
Trésorerie acquise			1 473
Sortie de fonds nette			220 301

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
 31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

7 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES (suite)

La juste valeur des immobilisations incorporelles (la marque de commerce FinishMaster et les relations clients) a été déterminée à titre provisoire en attendant la finalisation de l'évaluation indépendante.

Les frais connexes à l'acquisition, s'élevant à 2 976\$, ne sont pas inclus dans la contrepartie transférée et ont été comptabilisés en charge sur une ligne distincte à l'état des résultats consolidés.

Les écarts d'acquisition sont principalement attribuables aux synergies qui devraient résulter de l'intégration de la main d'œuvre de FinishMaster Inc. qui ne peut pas être comptabilisée à titre d'immobilisation incorporelle. Il n'est pas attendu que l'écart d'acquisition résultant de ce regroupement d'entreprises soit déductible fiscalement.

Pour la période terminée le 31 mars 2011, l'acquisition a contribué à hauteur de 100 468 \$ aux ventes et de 877 \$ au résultat net, déduction faite des frais de financement et autres frais connexes. Si l'acquisition avait eu lieu le 1er janvier 2011 au lieu du 11 janvier 2011, la direction estime que les ventes et résultat additionnels se seraient chiffrés à 11 847 \$ et 8\$, respectivement. Pour établir ces montants, la direction a supposé que les ajustements de juste valeur, déterminés à titre provisoire, qui ont été effectués à la date d'acquisition auraient été les mêmes si l'acquisition avait eu lieu le 1er janvier 2011.

Les paiements annuels en vertu des contrats de location simple pour les installations que FinishMaster occupent et les équipements et véhicules utilisés sont d'environ 9 011 \$ en 2011, 6 868 \$ en 2012, 4 790 \$ en 2013, 3 206 \$ en 2014, 1 736 \$ en 2015 et 2 351 \$ pour 2015 et les années subséquentes.

Acquisition d'actifs et reprise de passifs

Dans le cours normal de ses opérations, la Société acquiert les actifs et reprend les passifs d'autres sociétés. Pour la période close le 31 mars 2011, la Société a acquis une portion des actifs et repris une portion des passifs d'une compagnie dont les opérations sont situées aux États-Unis et d'une autre dont les opérations sont situées au Canada. Le coût total de ces acquisitions de 2 551 \$, duquel un solde de 87 \$ est payable au 31 mars 2011, a été principalement attribué aux actifs et passifs courants sur la base de leur juste valeur.

La Société n'a encouru aucun coûts de transaction liés à ces acquisitions et les contributions aux ventes et au résultat net sont négligeables au premier trimestre.

8 - CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au cours du premier trimestre, la Société a cédé certaines immobilisations corporelles pour une contrepartie en espèces de 6 484 \$, dont 5 074 \$ est à recevoir.

9 - IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'imposition effectif s'établit comme suit

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Taux d'impôts combiné canadien de la société	28,20	29,25
Taux d'imposition différents appliqués dans le pays de domiciliation fiscale des établissements étrangers	11,37	9,68
Profit reporté à des années ultérieures à taux moindre	(0,94)	(0,22)
Économie d'impôts due à un gain en capital	(3,47)	-
Charges non-déductibles fiscalement	6,84	0,35
Bénéfice fiscal provenant d'une structure de financement	(27,16)	(18,41)
Pertes reportées à des années antérieures et à des taux d'imposition plus élevés et autres	(1,42)	0,22
Charge d'impôts sur les résultats	<u>13,42</u>	<u>20,87</u>

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

10 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ÉCARTS D'ACQUISITION

	Immobilisations incorporelles				Écarts d'acquisition
	Marque de commerce	Relations clients	Logiciels	Total	
Coût	750	6 454	33 046	40 250	89 777
Cumul de l'amortissement	-	(1 012)	(11 837)	(12 849)	-
Solde au 1 janvier 2010	750	5 442	21 209	27 401	89 777
Dotation aux amortissement de l'exercice	-	(310)	(2 440)	(2 750)	-
Développement à l'interne ⁽¹⁾	-	-	30 172	30 172	-
Acquisitions	-	-	2 563	2 563	-
Acquisitions via regroupements d'entreprises	-	-	-	-	3 409
Intérêts capitalisés	-	-	1 092	1 092	-
Résultat du produit de la cession d'une entreprise	-	-	-	-	250
Écart de conversion	-	14	772	786	1 289
Variations totales	-	(296)	32 159	31 863	4 948
Coût	750	6 524	68 212	75 486	94 725
Cumul de l'amortissement	-	(1 378)	(14 844)	(16 222)	-
Solde au 31 décembre 2010	750	5 146	53 368	59 264	94 725
Dotation aux amortissement de l'exercice	-	(1 564)	(401)	(1 965)	-
Développement à l'interne ⁽¹⁾	-	-	7 800	7 800	-
Acquisitions	-	7	664	671	-
Acquisitions via regroupements d'entreprises	7 900	67 000	-	74 900	88 236
Intérêts capitalisés	-	-	479	479	-
Écart de conversion	-	91	535	626	1 219
Variations totales	7 900	65 534	9 077	82 511	89 455
Coût	8 650	73 578	78 132	160 360	184 180
Cumul de l'amortissement	-	(2 898)	(15 687)	(18 585)	-
Solde au 31 mars 2011	8 650	70 680	62 445	141 775	184 180

(1) En 2011, les logiciels comprennent la partie capitalisés (55 212 \$) des coûts liés à l'acquisition et le développement interne d'un système intégré de gestion qui sera achevé au cours des prochaines années. L'amortissement de ce logiciel sur 10 ans a commencé lorsque le volet financier a été mis en service le 1 juillet 2010. L'amortissement du volet opérationnel débutera en 2011 lorsque le logiciel sera mis en service sur les premiers sites.

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
 31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

11 - FACILITÉS DE CRÉDIT ET DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 6 janvier 2011, une nouvelle entente de financement non garantie a remplacé les facilités de crédit dont disposait la Société au 31 décembre 2010. Cette nouvelle entente de financement comprend deux composantes. La première est un prêt à terme de 200 000\$ remboursable par versements trimestriels croissants et portant intérêt au taux LIBOR majoré de 2,3%. La seconde est une facilité de crédit rotatif de 200 000 \$ portant intérêt au taux LIBOR majoré de 2,3%. Ces deux composantes sont comptabilisées nettes des frais de financement et la charge d'intérêt est comptabilisée selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le prêt à terme et la facilité de crédit rotatif s'élèvent respectivement à 200 000\$ et à 161 000 \$ au 31 mars 2011.

La Société a également émis des débentures subordonnées non garanties convertibles portant intérêt à un taux de 5,9% annuellement, payable semi-annuellement les 31 janvier et 31 juillet de chaque année. Le montant nominal de l'émission était de 52 041\$ et le produit net de 49 777\$ après déduction des frais de financement. Les débentures sont convertibles au gré du porteur en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 41,76\$ par action, représentant un taux de 23,946 actions ordinaires par tranche de 1 000\$ de capital de débentures convertibles. Les débentures convertibles, dont l'échéance est le 31 janvier 2016, peuvent être rachetées par la Société, dans certaines situations, après le 31 janvier 2014. La composante capitaux propres des débentures représente la différence entre la juste valeur des débentures convertibles dans leur ensemble et la juste valeur de la composante passif.

12 - CAPITAL-ACTIONS

	31 mars 2011	31 décembre 2010
	\$	\$
Émis et payé		
Solde au début : 19,707,637 actions ordinaires (19,716,357 in 2010)	39 099	39 046
Émission de 5 980 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achats d'actions	-	89
Émission de 1,983,750 actions ordinaires ⁽²⁾	49 980	-
Rachat d'actions ordinaires ⁽¹⁾	-	(36)
Solde à la fin: 21,691,387 actions ordinaires (19,707.637 in 2010)	89 079	39 099

(1) En 2010, la société a racheté 14,700 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de \$366 incluant une prime au rachat d'actions de \$330 appliquée contre le résultat non distribué.

(2) Pour compléter le financement de l'acquisition de FinishMaster Inc., la société a complété une émission de 1,983,750 actions ordinaires. L'augmentation de 49 980 \$ représente un produit net de 49 361 \$ plus 619 \$ d'économie d'impôt différé due à la déduction fiscale des frais d'émission d'actions.

Un dividende de 0.12 \$ par action ordinaire a été déclaré par la société pour le trimestre terminé le 31 mars 2011 (0.11 \$ en 2010).

13 – RÉGIMES D'AVANTAGES DU PERSONNEL

Au 31 mars 2011, la Société parraine des régimes d'avantages du personnel à prestations déterminées et à cotisations déterminées

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2011, la charge totale pour le régime à cotisations déterminées était de \$290 (\$305 in 2010) et de \$442 (\$523 in 2010) pour le régime à prestations déterminées.

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

14 - GARANTIES

En vertu de conventions de rachats de stocks, la Société s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certains de ses clients dans une proportion variant de 60 % à 80 % de la valeur au coûtant des stocks pour un montant maximum de 68 986 \$ (64 100 \$ en 2010). Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la Société. Ces conventions sont d'une durée indéterminée. De l'avis de la direction, la probabilité est faible que des versements importants soient effectués 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 Société.

15 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours du trimestre, la Société a encouru des dépenses de loyer de 882 \$ (785 \$ en 2010) auprès de Clarit Realty, Ltd, une société contrôlée par un membre du conseil d'administration. Ces ententes sont conclues dans le cours normal des activités de la Société, sont comptabilisées à la valeur d'échange et comportent des durées de 3 à 5 ans.

16 - INFORMATIONS GÉOGRAPHIQUES

La Société considère son activité de distribution et commercialisation de pièces de rechange pour véhicules moteurs comme un seul secteur d'exploitation. La Société exerce ses activités au Canada et aux États-Unis. Les principaux renseignements financiers par région géographique sont les suivants:

	3 mois		
	2011	2010	
	\$	\$	
Ventes au Canada	115 349	109 569	
Ventes aux États-Unis	281 435	185 889	
	396 784	295 458	

	31 mars 2011		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	13 573	26 614	40 187
Immobilisations incorporelles	21 123	120 652	141 775
Écarts d'acquisition	41 774	142 406	184 180

	31 décembre 2010		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	15 985	18 404	34 389
Immobilisations incorporelles	19 523	39 741	59 264
Écarts d'acquisition	40 556	54 169	94 725

	1 janvier 2010		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	13 911	23 181	37 092
Immobilisations incorporelles	15 190	12 211	27 401
Écarts d'acquisition	39 016	50 761	89 777

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

17 - ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS PAR NATURE

	Note	2011	2010
		\$	\$
Ventes		396 784	295 458
Dépenses opérationnelles			
Avantages du personnel		71 807	49 222
Changements aux inventaires		275 199	210 827
Autres dépenses		28 078	21 604
		375 084	281 653
Résultat avant gain sur la cession d'immobilisations corporelles, frais connexes à une acquisition d'entreprises, charges financières et dotation aux amortissements		21 700	13 805
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles	8	(1 728)	–
Frais connexes à une acquisition d'entreprises	7	2 976	–
Dotation aux amortissements	6	4 949	3 270
		6 197	3 270
Résultat opérationnel		15 503	10 535
Charges financières nettes	5	4 528	1 559
Résultat avant impôt sur le résultat		10 975	8 976
Impôt sur le résultat	9		
Exigible		9 914	10 575
Différé		(8 441)	(8 701)
		1 473	1 874
Résultat net		9 502	7 102
Attribuable aux actionnaires ordinaires		9 662	7 183
Attribuable aux participations sans contrôle		(160)	(81)
		9 502	7 102
Résultat net par action			
De base et dilué		0,45	0,36
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)			
De base		21 559	19 716
Dilué		21 568	19 716
Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation (en milliers)		21 691	19 708

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Uni-Select Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION DES IFRS

Comme l'indique la note 2, Base d'établissement, il s'agit des premiers états financiers résumés consolidés intermédiaires de la Société établis conformément aux IFRS.

Les méthodes comptables énoncées à la note 3 ont été appliquées aux fins de l'établissement des états financiers pour la période close le 31 mars 2011, des informations comparatives figurant aux présents états financiers de la période close le 31 mars 2010 et de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et du bilan d'ouverture en IFRS au 1er janvier 2010 (soit la date de transition de la Société). Ultimement, la Société préparera son bilan d'ouverture et ses états financiers de 2010 et 2011 en appliquant les normes IFRS en vigueur au 31 décembre 2011. Par conséquent, le bilan d'ouverture et les états financiers de 2010 et 2011 peuvent différer de ces états financiers.

La Société a ajusté les montants présentés antérieurement dans les états financiers établis conformément aux PCGR canadiens. Les tableaux et les notes ci-dessous expliquent dans quelle mesure la transition des PCGR canadiens aux IFRS a eu une incidence sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de la Société.

Exemptions facultatives de première application

Au moment de la transition, l'IFRS 1, "Première application des Normes internationales d'information financière" autorise certaines exemptions à l'application rétrospective. La Société a appliqué les exceptions obligatoires et certaines exemptions facultatives. Les exemptions appliquées par la Société sont expliquées ci-dessous.

Exemptions facultatives IFRS

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES - La Société a choisi de ne pas appliquer rétrospectivement l'IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" aux regroupements d'entreprises qui ont eu lieu avant sa date de transition de sorte que ces regroupements d'entreprises n'ont pas été ajustés. La valeur comptable de l'écart d'acquisition résultant des regroupements d'entreprises ayant eu lieu avant la date de transition et comptabilisée selon les PCGR canadiens n'a pas été ajustée en résultat de l'application de cette exemption.

AVANTAGES DU PERSONNEL - Pour tous ses régimes à prestations définies, la Société a choisi de comptabiliser aux résultats non distribués tous les gains actuariels cumulés et les pertes actuarielles cumulées à la date de transition. Aussi, la Société a choisi d'adopter l'exemption consistant à ne pas divulguer l'excédent ou le déficit des régimes à prestations définies et les ajustements liés à l'expérience avant la date de transition.

ÉCARTS DE CONVERSION CUMULÉS - La Société a présumé nuls tous les écarts de conversion cumulés des établissements à l'étranger à la date de transition. Les ajustements résultant ont été comptabilisés au solde d'ouverture des capitaux propres. Après la date de transition, les écarts de conversion résultant de la conversion à la monnaie de présentation sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et présentés dans un compte d'écart de conversion distinct au sein des capitaux propres.

DÉSIGNATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISÉS ANTÉRIEUREMENT - La Société a choisi de modifier la désignation de la trésorerie suite à la transition aux IFRS pour la désigner comme prêt et créances plutôt que détenue à des fins de transaction.

TRANSACTIONS DONT LE PAIEMENT EST FONDÉ SUR DES ACTIONS - La Société a choisi de ne pas appliquer l'IFRS 2 "Paiements fondés sur des actions" aux options d'achat d'actions pour lesquels les droits sont acquis avant le 7 novembre 2002.

Exceptions obligatoires IFRS

COMPTABILITÉ DE COUVERTURE - La Société n'a appliqué la comptabilité de couverture aux éléments de son bilan d'ouverture que lorsque toutes les exigences de l'IAS 39 étaient rencontrées à la date de transition.

ESTIMATIONS - La Société a utilisé des estimations selon les IFRS qui sont cohérentes avec celles qui avaient été utilisées selon le référentiel comptable antérieur (en tenant compte des ajustements pour les différences entre les méthodes comptables) à moins que des éléments probants objectifs montrent que ces estimations étaient erronées.

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Rapprochement des capitaux propres au 1er janvier 2010

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS				
Trésorerie	15 144	–	–	15 144
Clients et autres débiteurs	143 742	–	–	143 742
Impôts sur le résultat à recevoir	3 687	–	–	3 687
Stock	E 384 627	–	(9 372)	375 255
Frais payés d'avance	F 6 606	–	(554)	6 052
Actif d'impôts différés	A 9 617	(9 617)	–	–
Actif lié aux activités abandonnées	2 863	–	–	2 863
Actifs courants	566 286	(9 617)	(9 926)	546 743
Placements et avances aux marchands membres	16 082	–	–	16 082
Immobilisations corporelles	37 092	–	–	37 092
Frais de financement	D 530	(530)	–	–
Immobilisations incorporelles	27 401	–	–	27 401
Écarts d'acquisition	89 777	–	–	89 777
Actif d'impôts différés	A 3 209	9 617	3 873	16 699
TOTAL DE L'ACTIF	740 377	(530)	(6 053)	733 794
PASSIF				
Dettes bancaires	42	–	–	42
Créditeurs et charges à payer	F, K 173 682	–	8 005	181 687
Dividendes à payer	2 195	–	–	2 195
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres	385	–	–	385
Passif d'impôts différés	A 10 694	(10 694)	–	–
Passif lié aux activités abandonnées	1 532	–	–	1 532
Passifs courants	188 530	(10 694)	8 005	185 841
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	G 1 945	–	(1 945)	–
Dette à long terme	D 170 903	(530)	–	170 373
Dépôts de garantie des marchands membres	6 963	–	–	6 963
Instruments financiers dérivés	4 951	–	–	4 951
Passif d'impôts différés	A, H 7 473	10 694	88	18 255
Participations sans contrôle	B 3 299	(3 299)	–	–
TOTAL DU PASSIF	384 064	(3 829)	6 148	386 383
CAPITAUX PROPRES				
Capital-actions	39 046	–	–	39 046
Surplus d'apport	298	–	–	298
Résultat non distribué	C, E, F, G, H, K 286 386	34 098	(12 201)	308 283
Cumul des autres éléments du résultat global	C 30 583	(34 098)	–	(3 515)
TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES	356 313	–	(12 201)	344 112
Participations sans contrôle	B –	3 299	–	3 299
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	356 313	3 299	(12 201)	347 411
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	740 377	(530)	(6 053)	733 794

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Rapprochement des capitaux propres au 31 mars 2010

		Effets de la transition aux IFRS			
		PCGR précédents	Reclassifications	Ajustements	IFRS
		\$	\$	\$	\$
ACTIF					
Trésorerie		49	–	–	49
Clients et autres débiteurs	I	165 049	–	(2 400)	162 649
Impôts sur le résultat à recevoir		–	–	–	–
Stock	E	396 273	–	(9 655)	386 618
Frais payés d'avance	F	6 615	–	(559)	6 056
Actif d'impôts différés	A	10 032	(10 032)	–	–
Actif lié aux activités abandonnées		2 773	–	–	2 773
Actifs courants		580 791	(10 032)	(12 614)	558 145
Placements et avances aux marchands membres		16 674	–	–	16 674
Immobilisations corporelles		37 981	–	–	37 981
Frais de financement	D	517	(517)	–	–
Immobilisations incorporelles	J	33 459	–	–	33 459
Écarts d'acquisition	I	92 808	–	2 400	95 208
Actif d'impôts différés	A	3 102	10 032	4 160	17 294
TOTAL DE L'ACTIF		765 332	(517)	(6 054)	758 761
PASSIF					
Dettes bancaires		25 701	–	–	25 701
Créditeurs et charges à payer	F, K	170 222	–	8 417	178 639
Impôt sur le résultat à payer		1 717	–	–	1 717
Dividendes à payer		2 262	–	–	2 262
Versements sur la dette à long terme sur les dépôts de garantie des marchands membres		95	–	–	95
Passif d'impôts différés	A	2 168	(2 168)	–	–
Passif lié aux activités abandonnées		316	–	–	316
Passifs courants		202 481	(2 168)	8 417	208 730
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	G	1 893	–	(1 893)	–
Dette à long terme	D	170 912	(517)	–	170 395
Dépôts de garantie des marchands membres		7 506	–	–	7 506
Instruments financiers dérivés		5 684	–	–	5 684
Passif d'impôts différés	A, H	7 481	2 168	92	9 741
Participations sans contrôle	B	3 316	(3 316)	–	–
TOTAL DU PASSIF		399 273	(3 833)	6 616	402 056
CAPITAUX PROPRES					
Capital-actions		39 135	–	–	39 135
Surplus d'apport		316	–	–	316
Résultat non distribué	C, E, F, G, H, K	351 422	(25 532)	(12 670)	313 220
Cumul des autres éléments du résultat global	C	(24 814)	25 532	–	718
TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES		366 059	–	(12 670)	353 389
Participations sans contrôle	B	–	3 316	–	3 316
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		366 059	3 316	(12 670)	356 705
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		765 332	(517)	(6 054)	758 761

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Rapprochement des capitaux propres au 31 décembre 2010

		Effets de la transition aux IFRS			IFRS
		PCGR précédents	Reclassifications	Ajustements	
		\$	\$	\$	\$
ACTIF					
Trésorerie		379	–	–	379
Clients et autres débiteurs	I	159 619	–	(2 400)	157 219
Impôts sur le résultat à recevoir		7 020	–	–	7 020
Stock	E	414 136	–	(9 800)	404 336
Frais payés d'avance	F	8 022	–	(530)	7 492
Actif d'impôts différés	A	12 858	(12 858)	–	–
Actifs courants		602 034	(12 858)	(12 730)	576 446
Placements et avances aux marchands membres		16 854	–	–	16 854
Immobilisations corporelles		34 389	–	–	34 389
Frais de financement	D	250	(250)	–	–
Immobilisations incorporelles	J	58 139	–	1 125	59 264
Écarts d'acquisition	I	92 325	–	2 400	94 725
Actif d'impôts différés	A	2 997	12 858	4 170	20 025
TOTAL DE L'ACTIF		806 988	(250)	(5 035)	801 703
PASSIF					
Dettes bancaires		11 455	–	–	11 455
Créditeurs et charges à payer	F, K	186 688	–	8 288	194 976
Dividendes à payer		2 294	–	–	2 294
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres		269	–	–	269
Passif d'impôts différés	A	8 788	(8 788)	–	–
Passifs courants		209 494	(8 788)	8 288	208 994
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	G	1 735	–	(1 735)	–
Dette à long terme	D	170 860	(250)	–	170 610
Dépôts de garantie des marchands membres		7 723	–	–	7 723
Instruments financiers dérivés		4 816	–	–	4 816
Passif d'impôts différés	A, H	8 640	8 788	402	17 830
Participations sans contrôle	B	2 657	(2 657)	–	–
TOTAL DU PASSIF		405 925	(2 907)	6 955	409 973
CAPITAUX PROPRES					
Capital-actions		39 099	–	–	39 099
Surplus d'apport		375	–	–	375
Résultat non distribué	C, E, F, G, J, K	322 227	34 664	(11 990)	344 901
Cumul des autres éléments du résultat global	C	39 362	(34 664)	–	4 698
TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES		401 063	–	(11 990)	389 073
Participations sans contrôle	B	–	2 657	–	2 657
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		401 063	2 657	(11 990)	391 730
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		806 988	(250)	(5 035)	801 703

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Rapprochement du résultat pour la période terminée le 31 mars 2010

	PCGR précédents	Effets de la transition aux IFRS		IFRS
		Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
Ventes	295 458	–	–	295 458
Dépenses opérationnelles				
Avantages du personnel	F 48 943	–	279	49 222
Changements aux inventaires	E 210 827	–	–	210 827
Autres dépenses	G 21 551	–	53	21 604
	281 321	–	332	281 653
Résultat avant charge financières et dotation aux amortissements	14 137	–	(332)	13 805
Dotation aux amortissements	3 270	–	–	3 270
	3 270	–	–	3 270
Résultat opérationnel	10 867	–	(332)	10 535
Charges financières nettes	1 559	–	–	1 559
Résultat avant impôt sur le résultat	9 308	–	–	8 976
Impôt sur le résultat				
Exigible	10 575	–	–	10 575
Différé	(8 551)	–	(150)	(8 701)
	2 024	–	(150)	1 874
Résultat net	7 284	–	(182)	7 102
Attribuable aux actionnaires ordinaires	7 365	–	(182)	7 183
Attribuable aux participations sans contrôle	(81)	–	–	(81)
	7 284	–	(182)	7 102
Résultat net par action				
De base et dilué	0,37	–	(0,01)	0,36

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Rapprochement du résultat pour la période terminé le 31 décembre 2010

	Effets de la transition aux IFRS			IFRS
	PCGR précédents	Reclassifications	Ajustements	
	\$	\$	\$	\$
Ventes	<u>1 285 375</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 285 375</u>
Dépenses opérationnelles				
Avantages du personnel	F 204 505	-	(94)	204 411
Changements aux inventaires	E 918 007	-	4	918 011
Autres dépenses	G, J 84 789	-	212	85 001
	<u>1 207 301</u>	<u>-</u>	<u>122</u>	<u>1 207 423</u>
Résultat avant charge financières et dotation aux amortissements	<u>78 074</u>	<u>-</u>	<u>(122)</u>	<u>77 952</u>
Dotation aux amortissements	12 465	-	-	12 465
	<u>12 465</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12 465</u>
Résultat opérationnel	<u>65 609</u>	<u>-</u>	<u>(122)</u>	<u>65 487</u>
Charges financières nettes	7 714	-	(1 099)	6 615
Résultat avant impôt sur le résultat	<u>57 895</u>	<u>-</u>	<u>977</u>	<u>58 872</u>
Impôt sur le résultat				
Exigible	13 837	-	-	13 837
Différé	(1 706)	-	199	(1 507)
	<u>12 131</u>	<u>-</u>	<u>199</u>	<u>12 330</u>
Résultat provenant d'activités opérationnelles	<u>45 764</u>	<u>-</u>	<u>778</u>	<u>46 542</u>
Perte sur activités abandonnées	914	-	-	914
	<u>914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>914</u>
Résultat net	<u>44 850</u>	<u>-</u>	<u>778</u>	<u>45 628</u>
Attribuable aux actionnaires ordinaires	45 127	-	778	45 905
Attribuable aux participations sans contrôle	(277)	-	-	(277)
	<u>44 850</u>	<u>-</u>	<u>778</u>	<u>45 628</u>
Résultat net par action de base et dilué				
Provenant d'activités opérationnelles	2,29	-	0,04	2,33
Provenant d'activités abandonnées	(0,05)	-	-	(0,05)
Résultat net	<u>2,24</u>	<u>-</u>	<u>0,04</u>	<u>2,28</u>

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

Aucun ajustement matériel a été apporté à l'état de flux de trésorerie en 2010.

- A RECLASSEMENT DES IMPÔTS DIFFÉRÉS** - En vertu des PCGR antérieurs, les actifs et passifs d'impôts différés étaient présentés à titre d'éléments courants ou non courants à l'état de la situation financière consolidé selon le classement des actifs ou des passifs auxquels ils se rapportent. En vertu des IFRS, tous les actifs et passifs d'impôts différés sont classés comme des éléments non courants indépendamment du classement des actifs ou passifs sous-jacents auxquels ils se rapportent ou de la reprise prévue de la différence temporelle.
- B RECLASSEMENT DES PARTICIPATIONS SANS CONTRÔLE** - En vertu des IFRS, les participations sans contrôle comprises dans l'état des résultats consolidé et l'état consolidé du résultat global sont présentées comme une répartition des résultats de la période et comme une répartition des autres éléments du résultat global de la période. Les participations sans contrôle présentées à l'état de la situation financière consolidé et à l'état des variations des capitaux propres consolidé sont classées dans les capitaux propres, mais elles sont présentées séparément des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société. En vertu des PCGR canadiens antérieurs, les participations sans contrôle comprises dans les résultats consolidés étaient présentées à titre de charges aux fins de la détermination du résultat net consolidé. La participation sans contrôle présentée à l'état de la situation financière était répartie antérieurement entre le total des passifs et les capitaux propres.
- C ÉCARTS DE CONVERSION CUMULÉS** - Conformément à l'IFRS 1, la Société a choisi de présumer nuls à la date de transition tous les écarts de conversion survenus avant la date de transition aux IFRS à l'égard de l'ensemble des établissements à l'étranger et l'ajustement correspondant a été comptabilisé aux résultats non distribués.
- D FRAIS DE FINANCEMENT** - En vertu des IFRS, les frais de financement sont présentés contre les facilités de crédit et amortis selon la méthode du taux d'intérêts effectif alors qu'en vertu des PCGR canadiens antérieurs, ces frais étaient capitalisés à titre de "frais de financement" et amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 5 ans.
- E RABAIS** - En vertu des IFRS, il n'existe aucun critère spécifique pour la comptabilisation des contreparties reçues de fournisseurs. Par conséquent, ces contreparties reçues sous la forme d'escomptes, rabais et autres incitatifs, sujets aux exigences générales de l'IAS 2, "Stocks", sont considérées dans l'établissement du coût des marchandises vendues, étant déduites dans le coût des achats des marchandises destinées à la revente. En vertu des PCGR canadiens, au fil des ans, une portion de ces contreparties a été considérée comme un remboursement des coûts encourus par la Société pour la vente des produits des fournisseurs et comme des incitatifs offerts aux clients par le fournisseur et ont été comptabilisées comme réduction de ces coûts ou comme produit, respectivement.

	Période de trois mois terminée le		Année terminée le 31
	31 mars 2010		décembre 2010
	\$		\$
Impacts sur le résultat net			
Variations du stock	-		4
Dépense d'impôt sur le résultat	-		1
Diminution du résultat net	-		3
	1 janvier 2010	31 mars 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Stock	(9 372)	(9 655)	(9 801)
Actif d'impôt différé	(2 522)	(2 597)	(2 636)
Diminution du résultat net non distribué	(6 850)	(7 058)	(7 165)

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

F AVANTAGES DU PERSONNEL - En vertu des PCGR antérieurs, la Société comptabilisait à titre de charge l'excédent du gain actuariel net (perte actuarielle nette) sur 10% du plus élevé de l'obligation au titre des prestations définies et de la juste valeur des actifs du régime amorti sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs (la "méthode du corridor"). Pour tous ses régimes à prestations définies, la Société a choisi de comptabiliser tous les gains actuariels et pertes actuarielles aux résultats non distribués à la date de transition.

En vertu des PCGR antérieurs, le coût des services passés découlant des modifications apportées aux régimes était différé et amorti linéairement sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs à la date de modification. En vertu des IFRS, les passifs et charges pour le coût des services passés acquis des régimes de retraite à prestations définies sont reconnus immédiatement.

	Période de trois mois terminée le 31 mars 2010	Année terminée le 31 décembre 2010
	\$	\$
Impacts sur le résultat net		
Charge d'avantages du personnel	100	402
Dépense d'impôt sur le résultat	27	108
Diminution du résultat net	73	294
	1 janvier 2010	31 décembre 2010
	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière		
Frais payés d'avance	(554)	(530)
Créditeurs et charges à payer	6 008	5 925
Actif d'impôt différé	1 765	1 735
Diminution du résultat net non distribué	4 797	4 720

Pour les employés de la filiale américaine, une provision relative à la politique de congés personnels est prise. Sous les IFRS, l'obligation existe et est reconnue, même si les absences rémunérées ne sont pas des droits acquis, bien que la possibilité que les employés pouvant quitter avant d'utiliser un droit accumulé non acquis affecte la mesure de l'obligation. Sous les PCGR précédents, aucune provision ne devait être prise, car les absences compensées n'étaient pas acquises.

	Période de trois mois terminée le 31 mars 2010	Année terminée le 31 décembre 2010
	\$	\$
Impacts sur le résultat net		
Charge d'avantages du personnel	379	308
Dépense d'impôt sur le résultat	152	120
Diminution du résultat net	227	188
	1 janvier 2010	31 décembre 2010
	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière		
Créditeurs et charges à payer	1 041	1 364
Actif d'impôt différé	383	511
Diminution du résultat net non distribué	658	853

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

- G** GAIN DIFFÉRÉ RELATIF À UNE TRANSACTION DE CESSION-BAIL - En vertu des PCGR antérieurs, la Société avait différé les gains relatifs aux transactions de cessions-bails et les comptabilisait aux résultats sur la durée du bail. En vertu des IFRS, lorsqu'une transaction de cession-bail est classée comme un contrat de location simple, tout gain est comptabilisé immédiatement s'il est clair que la transaction est effectuée à la juste valeur.

	Période de trois mois terminée le 31 mars 2010	Année terminée le 31 décembre 2010
	\$	\$
Impacts sur le résultat net		
Autres charges	53	212
Dépense d'impôt sur le résultat	25	92
Diminution du résultat net	<u>28</u>	<u>120</u>
	<u>1 janvier 2010</u>	<u>31 mars 2010</u>
	\$	\$
		31 décembre 2010
		\$
Impacts sur l'état de la situation financière		
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	(1 945)	(1 893)
Actif d'impôt différé	(797)	(776)
Diminution du résultat net non distribué	<u>1 148</u>	<u>1 024</u>

- H** IMPÔT DIFFÉRÉ - Les PCGR canadiens permettaient une exception au principe de base des écarts temporels pour les immobilisations incorporelles autres que l'écart d'acquisition lors d'un regroupement d'entreprises effectué par achat d'actifs. Les IFRS ne permettent pas cette exception.

	1 janvier 2010	31 mars 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Actif d'impôt différé	88	92	89
Diminution du résultat net non distribué	<u>(88)</u>	<u>(92)</u>	<u>(89)</u>

- I** CONTREPARTIE CONDITIONNELLE - Sous les PCGR précédents, la contrepartie conditionnelle était reconnue lorsque le paiement était probable. Sous les IFRS, la juste valeur de toute contrepartie conditionnelle doit être mesurée à la date d'acquisition.
- J** COÛTS D'EMPRUNTS - Sous les PCGR précédents, les coûts d'emprunt n'étaient pas capitalisés aux actifs qualifiés, même si la Société avait l'option de le faire. Sous les IFRS, les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables aux acquisitions, constructions ou développements d'actifs qualifiés sont reconnus comme un élément du coût de cet actif.

	Période de trois mois terminée le 31 mars 2010	Année terminée le 31 décembre 2010
	\$	\$
Impacts sur le résultat net		
Charges financières	-	(1 099)
Dépense d'impôt sur le résultat	-	(303)
Augmentation du résultat net	<u>-</u>	<u>(796)</u>

Uni-Select Inc.
Notes aux états financiers consolidés
 31 mars 2011 et 2010

(en milliers de dollars américains, à l'exception des résultats par action, non audités)

18 - PREMIÈRE ADOPTION des IFRS (suite)

	1 janvier 2010	31 mars 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Immobilisations incorporelles	-	-	1 125
Passif d'impôt différé	-	-	315
Augmentation du résultat net non distribué	-	-	810

- K** PROVISIONS - Sous les PCGR précédents, les provisions étaient constatées selon un seuil plus élevé de probabilité que selon les IFRS. Aussi, la probabilité d'occurrence n'a pas été prise en compte dans l'établissement du montant de la provision.

	1 janvier 2010	31 mars 2010	31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Impacts sur l'état de la situation financière			
Créditeurs et charges à payer	956	985	999
Diminution du résultat net non distribué	(956)	(985)	(999)