



# EN MODE CROISSANCE

FAITES-EN PARTIE.

# Rapport de gestion intermédiaire

au 31 mars 2014

Faits saillants	1
Commentaires préalables au rapport de gestion	2
Profil et description	3
Plan d'action et restructuration	3
Analyse des résultats consolidés	4
Flux de trésorerie	7
Financement	8
Structure de capital	9
Situation financière	11
Transactions entre parties liées	12
Gestion des risques	12
Méthodes comptables	12
Mesures financières autres que les IFRS	13
Données sur le taux de change	15
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	15
Perspectives	16

## FAITS SAILLANTS

(En \$US)

Ventes  
413,1 millions \$

BAIIA ajusté  
20,8 millions \$

Résultat ajusté  
9,7 millions \$

- Croissance organique consolidée de 1,7 % au cours du premier trimestre 2014 (1,0 % pour les activités américaines et 3,8 % pour les activités canadiennes). Les ventes consolidées ont diminué de 2,1 % en raison principalement de la perte de ventes des magasins fermés aux États-Unis ainsi que de la faiblesse du dollar canadien.
- Augmentation du BAIIA ajusté de 20,4 % pour atteindre 20,8 millions de dollars (soit 5,0 % des ventes), comparativement à 17,3 millions de dollars (soit 4,1 % des ventes) en 2013. Cette amélioration est principalement attribuable aux économies découlant du Plan d'action.
- Augmentation du résultat ajusté de 39,0 % passant de 7,0 millions de dollars en 2013 à 9,7 millions de dollars, bénéficiant également des économies découlant du Plan d'action.
- Réduction des stocks de 30,0 millions de dollars, passant de 532,0 millions de dollars au 31 décembre 2013 à 502,0 millions de dollars au 31 mars 2014, en lien direct avec le Plan d'action.
- Amélioration des flux de trésorerie disponibles qui sont passés de 6,3 millions de dollars en 2013 à 13,7 millions de dollars en 2014, un résultat direct de la croissance du BAIIA.

	Premier trimestre		
	2014	2013	%
(en milliers de \$US, sauf les montants par action et les pourcentages)			
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>			
Ventes	413 077	421 820	(2,1)
BAIIA ajusté <sup>(1) (2)</sup>	20 836	17 311	20,4
Marge du BAIIA ajusté	5,0 %	4,1 %	
BAIIA <sup>(1)</sup>	18 602	15 928	16,8
Résultat ajusté <sup>(2)</sup>	9 723	6 995	39,0
Résultat net	8 388	6 144	36,5
Flux de trésorerie disponibles	13 740	6 288	41,4
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>			
Résultat ajusté	0,46	0,33	39,4
Résultat net	0,39	0,29	38,0
Dividende (\$CAN)	0,13	0,13	
Nombre d'actions en circulation	21 263 669	21 465 070	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	21 263 669	21 500 108	
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>			
	31 mars 2014	31 déc. 2013	
Fonds de roulement	433 260	417 465	
Actif total	1 193 802	1 205 891	
Endettement total net	297 174	277 658	
Avoir des actionnaires total	488 670	488 755	
Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen	10,4 %	9,8 %	
Valeur comptable par action	22,98	22,99	

<sup>(1)</sup> Le BAIIA représente le résultat avant les charges financières, dépréciation et amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et impôts sur le résultat. (Pour plus de détail à cet effet, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

<sup>(2)</sup> Le BAIIA et le résultat net ont été ajustés des frais que la Société juge non caractéristiques et non représentatifs des opérations régulières. Ces frais sont exclus afin de donner des mesures comparables. (Pour plus de détails à cet effet, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

# COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

## PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période close le 31 mars 2014 en comparaison avec la période close le 31 mars 2013 et sur la situation financière au 31 mars 2014 en comparaison au 31 décembre 2013. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2013. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 30 avril 2014, 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 audités et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site SEDAR à [sedar.com](http://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. De même, « Beck/Arnley » désigne Beck/Arnley Worldparts inc. et « FinishMaster » désigne FinishMaster inc., soit deux filiales détenues à 100 %.

À moins d'une indication contraire, toutes les données financières présentées dans ce rapport de gestion, incluant les tableaux, sont exprimées en milliers de dollars américains, à l'exception des pourcentages et des montants par action. Les comparaisons se font par rapport à la période antérieure correspondante.

Les états financiers contenus dans le présent rapport de gestion ont été produits selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Ils n'ont pas fait l'objet d'un audit par l'auditeur indépendant de la Société.

## DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le rapport de gestion a pour but d'aider l'investisseur à comprendre la nature et l'importance des changements et des tendances, de même que les risques et incertitudes liés à l'exploitation et à la situation financière de Uni-Sélect.

Certaines sections du présent rapport de gestion concernant les objectifs, les projections, les estimations, les attentes ou les prédictions de la Société présentent des déclarations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières.

Ces déclarations prospectives comportent des risques et incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels de la Société et les projections ou attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel. En dehors de ces principaux facteurs, les résultats de la Société sont tributaires de l'effet de la concurrence, des habitudes d'achat des consommateurs, de l'évolution du parc automobile, de la conjoncture en général ainsi que de la capacité de financement de la Société.

Aucune assurance ne peut être donnée quant à la concrétisation des résultats, du rendement ou des réalisations tels que formulés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs. À moins d'y être tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, la Direction de Uni-Sélect n'assume aucune obligation quant à la mise à jour ou la révision des déclarations prospectives en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements.

## CONFORMITÉ AUX IFRS

L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux IFRS. De plus, certaines expressions n'ayant pas de définitions normalisées en vertu des IFRS, il est probable qu'elles ne soient pas comparables à des définitions similaires présentées par d'autres sociétés. La Société considère que les lecteurs du présent document tiennent compte de ces mesures de rendement aux fins de compréhension ou d'analyse.

*(Pour plus d'information à cet effet, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)*

## PROFIL ET DESCRIPTION

### UNE SOCIÉTÉ D'ENVERGURE DU MARCHÉ SECONDAIRE DE L'AUTOMOBILE

Fondée en 1968, Uni-Sélect est un important distributeur de pièces de remplacement et de peinture dans le marché secondaire de l'automobile en Amérique du Nord. La Société dessert un vaste réseau de grossistes indépendants et d'installateurs au Canada et aux États-Unis, avec ses 5 500 employés, 56 centres de distribution et 422 magasins corporatifs.

Sa clientèle est composée de 3 200 grossistes indépendants, de dizaines de milliers d'ateliers de réparation et de carrosserie, de comptes nationaux et régionaux et de consommateurs. Uni-Sélect est un maillon essentiel de la chaîne d'approvisionnement liant les manufacturiers aux grossistes et aux installateurs. Elle offre un choix étendu de 2 millions de pièces de remplacement et d'accessoires pour voitures domestiques et plus de 27 000 produits Beck/Arnley pour véhicules importés. Elle propose aussi 30 000 produits de peinture et articles connexes, de même que l'équipement et l'outillage nécessaires aux ateliers.

Leader au Canada, Uni-Sélect occupe le 5e rang des distributeurs de pièces en Amérique du Nord. Elle y est aussi le plus important distributeur indépendant de peinture automobile et de produits connexes. La Société réalise 72 % de ses ventes aux États-Unis et 28 % au Canada.

## PLAN D'ACTION ET RESTRUCTURATION

Au cours du trimestre, le Plan d'action a progressé comme prévu avec l'ouverture d'un centre de distribution dans la région de Washington D.C., tout en procédant à la fermeture de deux centres de distribution, d'un magasin non rentable et à la réduction d'effectifs. Le tableau suivant présente les impacts prévus et réalisés des différentes initiatives incluses dans le Plan d'action en date du 31 mars 2014 :

	Prévus				Réalisés		
	2013	2014	2015	Total	2013	2014	À ce jour
Diminution des ventes	20 000	45 000	5 000	70 000	13 100	11 700	24 800
Réduction des coûts	10 000	15 000	5 000	30 000	13 000	5 600	18 600
Frais de restructuration, radiation d'actifs et autres							
Enregistrés	36 000	-	-	36 000	35 180	-	35 180
Tel qu'engagés	4 000	5 000	-	9 000	4 143	1 820	5 963
Réduction des stocks	8 000	22 000	10 000	40 000	4 200	9 000	13 200
Investissement en immobilisations	7 000	9 000	-	16 000	2 357	-	2 357

Au 31 mars 2014, la provision pour les frais de restructuration et autres s'élève à 13 979 \$ et est présentée à titre de passif courant dans l'état consolidé de la situation financière de la Société. *(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	Premier trimestre		
	2014	2013	%
Ventes			
États-Unis	310 597	315 588	(1,6)
Canada	102 480	106 232	(3,5)
	413 077	421 820	(2,1)
BAIIA	18 602	15 928	16,8
<i>Marge du BAIIA</i>	4,5 %	3,8 %	
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré <sup>(1)</sup>	414	961	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins <sup>(2)</sup>	1 820	422	
	2 234	1 383	
BAIIA ajusté	20 836	17 311	20,4
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	5,0 %	4,1 %	

<sup>(1)</sup> Comprends les frais liés à la conversion des données, à la formation des employés et au déploiement dans les différents sites. Le dernier déploiement a été effectué en décembre 2013.

<sup>(2)</sup> Corresponds principalement aux frais de transport nécessaires au transfert des stocks.

### VENTES

Les ventes ont diminué de 2,1 % comparativement au trimestre correspondant de 2013. Les pertes de vente des établissements fermés en lien avec le Plan d'action représentent une diminution de 2,7 % des ventes et la faiblesse du dollar canadien représente une baisse de 2,2 %. Ces effets négatifs ont été en partie compensés par la croissance organique ainsi que par une journée additionnelle de facturation au Canada. Les ventes aux États-Unis ont été en partie contrebalancées par des interruptions de service dues aux conditions climatiques.

La croissance organique a été de 1,7 %. Les activités américaines et canadiennes ont enregistré respectivement une croissance organique de 1,0 % et 3,8 %. La croissance organique est le résultat de la bonne performance des initiatives de ventes et du recrutement de nouveaux clients. L'amélioration du taux de service opérationnel, grâce à l'efficacité du progiciel de gestion intégré, a également contribué à la croissance des ventes.

### BAIIA AJUSTÉ

La marge du BAIIA ajusté se chiffre à 5,0 % comparativement à 4,1 % pour le trimestre correspondant de 2013.

Cette amélioration de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à des économies de 5 600 \$ découlant du Plan d'action, dont la fermeture d'établissements non rentables ainsi que la réduction des effectifs, tout en maintenant le même niveau de service. Les profits bruts additionnels générés par la croissance organique des ventes ainsi qu'un contrôle serré des dépenses ont également contribué à l'amélioration de la marge du BAIIA.

Ces éléments ont été en partie compensés par un changement défavorable dans le mix des canaux de distribution, des incitatifs plus faibles reçus des fournisseurs ainsi que des dépenses plus élevées en énergie (telles que l'électricité et le gaz) et en déneigement, dues aux conditions climatiques qui ont sévi à travers l'Amérique du Nord.

## ANALYSE DES AUTRES POSTES ET DONNÉES RELATIVES AUX RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Premier trimestre	
	2014	2013
Charges financières, montant net	3 040	4 069

La diminution des charges financières du trimestre comparativement au trimestre correspondant de 2013 est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- la réduction des taux d'intérêt résultant de la terminaison de tranches de swap portant intérêt à taux plus élevés; et
- la réduction de l'endettement.

*(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

### DÉPRÉCIATION ET AMORTISSEMENT

	Premier trimestre	
	2014	2013
Dépréciation et amortissement	7 596	7 544

L'augmentation de la dépréciation et de l'amortissement pour le trimestre comparativement au trimestre correspondant de 2013 s'explique principalement par l'amortissement des immobilisations incorporelles lié au progiciel de gestion intégré, combiné à l'amortissement additionnel relativement au renouvellement de la flotte automobile, et fut en partie compensés par l'atteinte de la fin de vie utile de certaines immobilisations corporelles et incorporelles.

*(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

### QUOTE-PART DU RÉSULTAT DES ENTREPRISES COMPTABILISÉES SELON LA MÉTHODE DE LA MISE EN ÉQUIVALENCE

	Premier trimestre	
	2014	2013
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	501	558

La diminution est principalement attribuable à la cession, au cours du quatrième trimestre de 2013, de la quote-part dans une coentreprise et de l'impact de la faiblesse du dollar canadien.

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

	Premier trimestre	
	2014	2013
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	79	(1 271)

La variation des impôts du trimestre s'explique principalement par des résultats supérieurs ainsi qu'à leur pondération géographique, comparativement au trimestre correspondant de 2013.

*(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 7 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

## RÉSULTAT ET RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente une conciliation du résultat ajusté et du résultat par action ajusté.

	Premier trimestre		
	2014	2013	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	8 388	6 144	36,5
Éléments non récurrents, nets d'impôts	1 335	851	
<b>Résultat ajusté</b>	<b>9 723</b>	<b>6 995</b>	<b>39,0</b>
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	0,39	0,29	38,0
Éléments non récurrents, nets d'impôts	0,06	0,04	
<b>Résultat par action ajusté</b>	<b>0,46</b>	<b>0,33</b>	<b>39,4</b>

L'effet de la baisse du dollar canadien a été de 0,01 \$ sur le résultat par action.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

La Société réalise des profits dans chacun des trimestres, mais historiquement, les deuxième et troisième trimestres génèrent plus de ventes que les premier et quatrième. Il convient toutefois de noter que le troisième trimestre de 2012 ainsi que le deuxième de 2013 ont été affectés par des frais de restructuration et autres, respectivement de 18 458 \$ (11 543 \$ nets d'impôts) et 35 180 \$ (23 926 \$ net d'impôts), réduisant le résultat net.

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

	2014	2013				2012 <sup>(1)</sup>		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes								
États-Unis	310 597	304 907	334 090	339 530	315	298 499	330 095	337 361
Canada	102 480	120 673	130 419	136 646	106	119 741	127 248	139 387
	<b>413 077</b>	<b>425 580</b>	<b>464 509</b>	<b>476 176</b>	<b>421</b>	<b>418 240</b>	<b>457 343</b>	<b>476 748</b>
BAIIA ajusté	20 836	24 475	30 079	29 320	17 311	12 310	24 672	31 221
Marge du BAIIA ajusté	5,0 %	5,8 %	6,5 %	6,2 %	4,1 %	2,9 %	5,4 %	6,5 %
BAIIA	18 602	19 818	28 847	27 786	15 928	10 398	23 270	29 524
Frais de restructuration, radiation d'actifs et autres	-	-	-	35 180	-	-	18 458	-
Résultat ajusté	9 723	13 117	14 987	15 561	6 995	5 708	11 359	15 998
Résultat net attribuable aux actionnaires	8 388	10 199	14 280	(9 295)	6 144	4 499	(1 078)	14 936
Résultat ajusté de base par action	0,46	0,62	0,70	0,72	0,33	0,26	0,53	0,74
Résultat net de base par action	0,39	0,48	0,67	(0,43)	0,29	0,21	(0,05)	0,69
Résultat net dilué par action	0,39	0,48	0,66	(0,43)	0,29	0,21	(0,05)	0,68
Dividende versé par action (\$CAN)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Taux de change moyen des résultats	0,91:\$1	0,95:\$1	0,96:\$1	0,98:\$1	0,99:\$1	1,01:\$1	1,00:\$1	0,99:\$1

<sup>(1)</sup> Les valeurs de 2012 ont été redressées pour tenir compte du changement de normes comptables selon IFRS 11 - « Coentreprises » et selon l'amendement à l'IAS 19 - « Avantages du personnel ».



## FLUX DE TRÉSORERIE

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

	Premier trimestre	
	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 242	10 556

La croissance du résultat net a été contrebalancée par la hausse des recevables et des acomptes provisionnels d'impôt plus élevés, alors que la diminution dans les créditeurs est en lien avec les retours de stocks. Au cours du même trimestre l'an dernier, la Société avait généré des flux de trésorerie en tirant profit de délais de paiement plus longs, comparativement au 31 décembre 2012.

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

	Premier trimestre	
	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(24 031)	(6 705)

Au cours du premier trimestre de 2014, les flux de trésorerie ont été utilisés principalement pour les acquisitions d'entreprises.

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Premier trimestre	
	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	16 799	(3 878)

La variation s'explique par une plus grande utilisation de la dette au cours du premier trimestre de 2014 afin de soutenir les acquisitions et le fonds de roulement.

### FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Premier trimestre de	
	2014	2013
<b>BAIIA</b>	18 602	15 928
Intérêts payés	(3 123)	(4 927)
Impôts sur le résultat payés	(4 036)	(732)
Achat d'immobilisations corporelles	(1 504)	(4 452)
Autres éléments hors caisse	3 801	471
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>13 740</b>	<b>6 288</b>

L'augmentation des flux de trésorerie disponibles provient principalement de l'augmentation du BAIIA combinée à la diminution des intérêts payés due à des taux d'intérêt plus faibles ainsi qu'à la réduction des dépenses en immobilisations. Ces éléments ont été en partie compensés par la hausse des acomptes provisionnels d'impôt.

## FINANCEMENT

### FACILITÉ DE CRÉDIT

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose d'une facilité de crédit de 400 000 \$ dont l'échéance est le 7 janvier 2017.

Au 31 mars 2014, un montant de 94 000 \$ est non utilisé (120 000 \$ au 31 décembre 2013).

*(Pour plus d'information sur la facilité de crédit, voir la note 16 aux états financiers consolidés de 2013.)*

### PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 31 mars 2014, ces ententes permettent à la Société de reporter 93 097 \$ (100 064 \$ au 31 décembre 2013) de déboursés pour lesquelles les termes de paiements ont été prolongés. L'utilisation de ces ententes, au 31 mars 2014, est de 115 575 \$ (122 772 \$ au 31 décembre 2013). La limite autorisée avec les institutions financières est de 222 500 \$. Ces montants sont présentés dans les créditeurs et charges à payer à l'état consolidé de la situation financière. Ce programme est disponible à la demande et peut-être modifié par l'une ou l'autre des parties.

## STRUCTURE DE CAPITAL

La stratégie de gestion de capital de la Société permet d'optimiser la structure de capital afin de pouvoir profiter des opportunités stratégiques qui se présentent tout en minimisant les coûts y afférents et en maximisant le rendement pour les actionnaires. La Société adapte la gestion du capital en fonction de la variation de la conjoncture économique et des risques liés aux actifs sous-jacents.

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

La stratégie de la Société est de maintenir les directives et politiques suivantes afin de s'assurer de la flexibilité de la structure de capital :

- un ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total de l'avoir des actionnaires inférieur à 45 %;
- un ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total inférieur à 125 %;
- un ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA maximum de 3,50;
- un rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen de 9 % supérieur au taux d'intérêt sans risque;
- un dividende correspondant à environ 20 à 25 % du résultat ajusté de l'exercice précédent.

		31 mars 2014	31 déc. 2013
<b>Composantes des ratios d'endettement :</b>			
Dette à long terme		297 239	277 715
Endettement total net		297 174	277 658
Total des capitaux propres (incluant les débetures convertibles)		533 926	535 584
<b>Objectifs</b>			
<b>Ratios d'endettement <sup>(1)</sup> :</b>			
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total de l'avoir des actionnaires</i>	Inférieur à 45 %	35,8 %	34,1 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total</i>	Inférieur à 125 %	55,7 %	51,9 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA</i>	Maximum 3,50	3,13	3,01
<i>Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen</i>	Au moins 9 % supérieur au taux d'intérêt sans risque	10,4 %	9,8 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	20 à 25 % du résultat ajusté de l'exercice précédent	21,9 %	24,5 %

<sup>(1)</sup> Ces ratios ne représentent pas les calculs exigés pour le respect des engagements bancaires, mais ceux que la Société juge pertinent de maintenir afin de s'assurer de la flexibilité de sa structure de capital.

La Direction de la Société revoit continuellement les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer le ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA à un niveau inférieur à 3,00.

Les ratios d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total de l'avoir des actionnaires et de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total se sont améliorés en raison de la réduction de la dette.

L'amélioration du ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA est attribuable à la réduction de la dette combinée à l'augmentation du BAIIA.

L'augmentation du rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen est directement liée à la hausse du bénéfice ajusté de la Société.

(Pour plus de détails sur la façon dont la Société calcule ces ratios, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)

## CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles soient respectées. Au 31 mars 2014, la Société répond à toutes les exigences requises.

## DIVIDENDES

Le 27 février 2014, la Société a déclaré le premier dividende trimestriel de 2014 de 0,13 \$CAN par action payable le 22 avril 2014 aux actionnaires inscrits en date du 31 mars 2014.

Le 30 avril 2014, la Société a déclaré le deuxième dividende trimestriel de 2014 de 0,15 \$CAN par action payable le 22 juillet 2014 aux actionnaires qui seront inscrits en date du 30 juin 2014.

Il s'agit de dividendes déterminés aux fins d'impôt.

## INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS

En date du 31 mars 2014, la Société a en circulation 21 263 669 actions.

## PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Il n'y a eu aucun rachat d'actions ordinaires au cours du premier trimestre de 2014.

Pour la période close le 31 mars 2013, la Société a racheté 86 100 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 1 962 \$ incluant une prime de 1 565 \$ appliquée contre le résultat non distribué.

## ÉMISSION D' ACTIONS

Il n'y a eu aucune émission d'actions dans le cours normal des activités en 2014 et en 2013.

## RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires réglé en équité et des régimes réglés en trésorerie incluant un régime d'unités d'actions différées ainsi qu'un régime d'unités d'actions lié à la performance.

Au cours du premier trimestre de 2014, 203 243 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (298 338 pour la même période l'an dernier), pour un prix d'exercice de 28,76 \$CAN (22,90 \$CAN en 2013).

Au 31 mars 2014, des options octroyées pour l'émission de 524 066 actions ordinaires (358 338 au 31 mars 2013) sont en circulation dans le cadre du Régime d'options de la Société.

Une charge de rémunération de 475 \$ (314 \$ en 2013) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apport » pour la période close le 31 mars 2014.

### ***Régime d'unités d'actions différées***

Pour la période close le 31 mars 2014, la Société a octroyé 25 614 unités d'actions différées (« UAD ») (11 985 UAD pour 2013). Une charge de rémunération de 674 \$ (200 \$ pour 2013) a été comptabilisée au cours de la période et 70 207 UAD sont en circulation au 31 mars 2014 (23 441 au 31 mars 2013).

### ***Régime d'unités d'actions lié à la performance***

Pour la période close le 31 mars 2014, la Société a octroyé 92 417 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (108 877 UAP en 2013). Une charge de rémunération de 369 \$ (178 \$ en 2013) a été comptabilisée au cours de la période et 189 157 UAP sont en circulation au 31 mars 2014 (108 877 au 31 mars 2013).

*(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 19 aux états financiers consolidés de 2013.)*

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours du premier trimestre, la situation financière a été affectée par la baisse du dollar canadien ainsi que par les acquisitions.

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

	31 mars 2014	31 déc. 2013	Acquisitions ou cessions d'entreprises	Taux de change	Écart nets	Explication des écarts nets
Débiteurs et autres recevables	227 978	220 942	2 437	(2 874)	7 473	Hausse des ventes au cours du dernier mois du trimestre et effet saisonnier.
Stocks	501 956	532 045	3 435	(4 400)	(29 124)	Réduction des stocks tels que prévu au Plan d'action.
Créditeurs et charges à payer	(310 338)	(341 429)	(372)	4 470	26 993	Retours de stocks et achats plus faibles.
Autres éléments du fonds de roulement	18 436	10 517	13	(220)	8 126	Acomptes provisionnels d'impôt plus élevés.
<b>Fonds de roulement excluant la trésorerie, et la portion court terme de la dette à long terme</b>	<b>438 032</b>	<b>422 075</b>	<b>5 513</b>	<b>(3 024)</b>	<b>13 468</b>	
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>150 569</b>	<b>140 598</b>	<b>13 750</b>	<b>(611)</b>	<b>(3 168)</b>	L'amortissement a été supérieur aux investissements.
<b>Dettes à long terme (incluant la portion court terme)</b>	<b>297 239</b>	<b>277 715</b>	<b>(19 786)</b>	<b>(7)</b>	<b>(255)</b>	

## OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2014, la Société a encouru des dépenses de loyer de 802 \$ (889 \$ pour 2013) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie liée. Des ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et comportent des durées différentes de cinq ans et moins.

Les transactions avec les filiales sont éliminées dans les états financiers consolidés. Il n'y a eu aucun changement dans les pourcentages de détention des filiales importantes de la Société au cours de la période.

*(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 24 aux états financiers consolidés de 2013.)*

## GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques qui pourraient avoir un impact significatif sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière. Uni-Select maintient à jour un système d'analyse et de contrôle des risques d'exploitation, stratégiques et financiers afin de gérer de façon continue de nombreuses activités dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans le rapport annuel 2013.

Aucun changement significatif n'est survenu au cours du premier trimestre de 2014 en regard de ces risques.

## CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

### *ADOPTÉES EN 2014*

#### **INSTRUMENTS FINANCIERS: PRÉSENTATION**

En décembre 2011, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation », portant sur la signification du terme « actuellement titulaire d'un droit de compensation opposable » et l'application de réalisation et de règlement simultané pour appliquer les exigences de compensation. Cet amendement s'applique pour les exercices commençant le ou après le 1er janvier 2014. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

#### **INSTRUMENTS FINANCIERS : COMPTABILISATION ET ÉVALUATION**

En juin 2013, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation », qui prévoient le maintien de la comptabilité de couverture dans des cas spécifiques où un instrument dérivé désigné comme instrument de couverture est remplacé par un instrument dérivé sujet à une compensation par une contrepartie centrale afin de respecter les lois ou les règlements locaux. Ces amendements s'appliquent pour les exercices commençant le ou après le 1er janvier 2014, et l'adoption anticipée est permise. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

### *MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES*

Au moment où les états financiers consolidés intermédiaires ont été autorisés, de nouvelles normes, et de nouveaux amendements et interprétations de normes existantes ont été publiés par l'IASB, mais ne sont pas effectifs à ce jour et n'ont pas été adoptés par anticipation par la Société.

Les informations sur les nouvelles normes, amendements et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société sont détaillées ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations qui ont été publiées n'auront toutefois aucun effet significatif prévu sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

## INSTRUMENTS FINANCIERS

En novembre 2009, l'IASB a publié l'IFRS 9 « Instruments financiers ». La norme décrit le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les modèles d'évaluation de l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » 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 ces 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 l'investissement, sont comptabilisés au résultat net; toutefois, les autres gains ou pertes (incluant les pertes de valeur) liés à ces instruments sont laissés indéfiniment au cumul des autres éléments du résultat global.

En novembre 2013, l'IASB a publié des amendements à l'IFRS 9 « Instruments financiers » qui incluent un nouveau chapitre sur la comptabilité de couverture remplaçant l'IAS 39 et des améliorations à la présentation des changements de la juste valeur de la dette interne d'une entité. La date d'application du 1er janvier 2015 a été retirée et n'a pas encore été déterminée, mais l'adoption anticipée est encore permise.

La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette norme ou déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

## MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS

L'information comprise dans ce rapport comporte certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux IFRS. De plus, certaines expressions n'ayant pas de définitions normalisées en vertu des IFRS, il est peu probable qu'elles soient comparables à des définitions similaires présentées par d'autres sociétés. La Société croit que les lecteurs du présent document tiennent compte de ces mesures de rendement aux fins de compréhension ou d'analyse.

Le tableau suivant présente les différentes définitions des termes utilisés par la Direction qui ne sont pas définis selon les IFRS :

Croissance organique	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées pro forma 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	Le BAIIA représente le résultat avant charges financières, dépréciation et amortissement, frais de restructuration, radiation d'actifs et autres, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et impôts sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant 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 résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information complémentaire.
Marge du BAIIA	Ce ratio correspond au BAIIA divisé par les ventes.

<p><b>BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action</b></p>	<p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le BAIIA, le résultat net et le résultat par action provenant d'activités d'exploitation, excluant certains ajustements, déduction faite des impôts sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Selon la Direction, ces mesures sont plus représentatives de la performance opérationnelle de la Société et plus appropriées pour fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais non capitalisés liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré, aux frais de fermeture et de cession de magasins et aux frais de restructuration, radiation d'actifs et autres.</p> <p>Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
<p><b>Flux de trésorerie disponibles</b></p>	<p>Cette mesure correspond au BAIIA moins les éléments suivants : les autres éléments hors caisse selon l'état des flux de trésorerie, les intérêts payés, les impôts payés et les acquisitions d'immobilisations corporelles. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des opérations, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulements (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon l'état des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative au tableau consolidé des flux de trésorerie ou comme mesure de liquidité, mais comme information additionnelle.</p>
<p><b>Endettement total net</b></p>	<p>Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>), nette de la trésorerie.</p>
<p><b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total de l'avoir des actionnaires</b></p>	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net, des débentures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.</p>
<p><b>Ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total</b></p>	<p>Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>) divisée par la somme des débentures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.</p>
<p><b>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA</b></p>	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA.</p>
<p><b>Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen</b></p>	<p>Ce ratio correspond au résultat net ajusté des frais de restructuration, radiation d'actifs et autres ainsi que des frais non récurrents liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins, divisé par l'avoir des actionnaires total moyen.</p>



## DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en vigueur, indiqués en dollars américains, par tranche de 1,00 \$CAN :

	Premier trimestre	
	31 mars 2014	31 mars 2013
<b>Moyenne pour la période</b> Aux fins de l'état des résultats consolidé	0,91	0,99
	31 mars 2014	31 déc. 2013
<b>Fin de la période</b> Aux fins de l'état des résultats de la situation financière consolidée	0,90	0,94

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 activités 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 sont donc liés à la conversion en dollar américain des résultats de ses opérations canadiennes et n'ont pas d'incidence économique réelle 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.

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

La Direction planifie et effectue une 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 original reconnu COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

### 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 2014, le président et chef de la direction et le vice-président exécutif, services corporatifs 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 2014 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président exécutif, services corporatifs 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 de 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 pallier aux risques que pourraient engendrer les interfaces entre les systèmes, lesquels sont en processus de changement.

Au cours de la période close le 31 mars 2014, 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.

## PERSPECTIVES

Au cours des prochains trimestres de 2014, Uni-Sélect se concentrera sur la réalisation du plan stratégique 2012-2015 centré sur le service à la clientèle, les ventes, les opérations ainsi que la marge d'exploitation. Plus spécifiquement, la Société :

- Continuera l'exécution du Plan d'action 2013, afin d'optimiser ses opérations en réduisant son niveau de stocks et en réalisant ses objectifs de réduction de coûts. La finalisation du Plan est prévue pour la fin de l'exercice 2014;
- poursuivra sa croissance organique en recrutant de nouveaux clients, en intensifiant la conversion à ses programmes de bannières, en profitant des occasions d'affaires dans le secteur de la distribution de peinture et en améliorant son offre de produits; et
- améliorera la marge du BAIIA, en tirant avantage des bénéfices du Plan d'action, des initiatives de réductions de coûts en cours et du progiciel de gestion intégré ainsi qu'en affinant sa stratégie de prix.

La Direction est confiante que ces différentes initiatives contribueront à l'amélioration de la rentabilité, à la croissance future ainsi qu'à la réduction de la dette.



Richard G. Roy, FCPA, FCA

Président et chef de la direction



Denis Mathieu, CPA, CA, MBA

Vice-président exécutif, services corporatifs et chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 30 avril 2014.

# États financiers consolidés intermédiaires

(non audités)

au 31 mars 2014

États consolidés des résultats	<b>18</b>
États consolidés du résultat global	<b>19</b>
États consolidés des variations des capitaux propres	<b>20</b>
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	<b>21</b>
États consolidés de la situation financière	<b>22</b>
Notes complémentaires aux états financiers consolidés	<b>23</b>

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
		2014	2013
<b>Ventes</b>		<b>413 077</b>	421 820
Résultats avant les éléments suivants:		<b>18 602</b>	15 928
Charges financières, montant net	4	<b>3 040</b>	4 069
Dépréciation et amortissement	5	<b>7 596</b>	7 544
Résultats avant la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et l'impôt sur le résultat		<b>7 966</b>	4 315
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		<b>501</b>	558
Résultat avant l'impôt sur le résultat		<b>8 467</b>	4 873
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	7		
Exigible		<b>3 001</b>	(700)
Différé		<b>(2 922)</b>	(571)
		<b>79</b>	(1 271)
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>		<b>8 388</b>	6 144
<b>Résultat par action de base et dilué</b>	8	<b>0,39</b>	0,29
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>	8		
De base		<b>21 264</b>	21 500
Dilué		<b>21 320</b>	21 500

L'état consolidé des résultats par nature est présenté à la note 17.

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

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars américains, non audités)	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2014	2013
<b>Résultat net</b>	<b>8 388</b>	6 144
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net :		
Portion efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (net d'impôts de 24 \$ (107 \$ en 2013))	(73)	291
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (net d'impôts de 42 \$ (98 \$ en 2013))	122	266
Gains de change latents sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	5 268	4 823
Pertes de change latentes sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères	(9 197)	(6 773)
	<b>(3 880)</b>	(1 393)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :		
Réévaluation du passif net des régimes de retraite à prestations définies (net d'impôts de 664 \$ (372 \$ en 2013))	(2 393)	993
Total des autres éléments du résultat global	<b>(6 273)</b>	(400)
<b>Résultat global attribuable aux actionnaires</b>	<b>2 115</b>	5 744

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de dollars américains, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital- actions	Surplus d'apport	Composante équité des déventures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
<b>Solde au 31 décembre 2012</b>		<b>88 563</b>	<b>392</b>	<b>1 687</b>	<b>384 902</b>	<b>8 661</b>	<b>484 205</b>
Résultat net		-	-	-	6 144	-	6 144
Autres éléments du résultat global		-	-	-	993	(1 393)	(400)
Résultat global		-	-	-	7 137	(1 393)	5 744
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Rachat d'actions	9	(397)	-	-	(1 565)	-	(1 962)
Dividendes		-	-	-	(2 724)	-	(2 724)
Paiements fondés sur des actions	10	-	314	-	-	-	314
		(397)	314	-	(4 289)	-	(4 372)
<b>Solde au 31 mars 2013</b>		<b>88 166</b>	<b>706</b>	<b>1 687</b>	<b>387 750</b>	<b>7 268</b>	<b>485 577</b>
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>		<b>87 271</b>	<b>1 332</b>	<b>1 687</b>	<b>394 716</b>	<b>3 749</b>	<b>488 755</b>
Résultat net		-	-	-	8 388	-	8 388
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(2 393)	(3 880)	(6 273)
Résultat global		-	-	-	5 995	(3 880)	2 115
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Dividendes		-	-	-	(2 675)	-	(2 675)
Paiements fondés sur des actions	10	-	475	-	-	-	475
		-	475	-	(2 675)	-	(2 200)
<b>Solde au 31 mars 2014</b>		<b>87 271</b>	<b>1 807</b>	<b>1 687</b>	<b>398 036</b>	<b>(131)</b>	<b>488 670</b>

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

## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars américains, non audités)	Note	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
		2014	2013
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net		8 388	6 144
Éléments hors caisse :			
Charges financières, montant net		3 040	4 069
Dépréciation et amortissement		7 596	7 544
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	7	79	(1 271)
Autres éléments hors caisse		3 801	471
Variation des éléments du fonds de roulement		(8 503)	(742)
Intérêts payés		(3 123)	(4 927)
Impôt sur le résultat payé		(4 036)	(732)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		7 242	10 556
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'entreprise	11	(19 786)	(953)
Solde de prix d'achat		(162)	(116)
Avances aux marchands membres		(3 768)	(3 108)
Encaissements sur les placements et les avances à des marchands membres		2 050	2 476
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 504)	(4 452)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		140	176
Acquisition et développement d'immobilisations incorporelles		(1 001)	(728)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(24 031)	(6 705)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de la dette à long terme		32 413	196 939
Remboursement sur la dette à long terme		(13 055)	(195 613)
Dépôts de garantie des marchands membres		116	(503)
Rachat d'actions	9	-	(1 962)
Dividendes versés		(2 675)	(2 739)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		16 799	(3 878)
Écart de conversion		(2)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		8	(29)
Trésorerie au début de la période		57	122
Trésorerie à la fin de la période		65	93

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars américains, non audités)	Note	31 mars	31 déc.
		2014	2013
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants :			
Trésorerie		65	57
Débiteurs et autres recevables		227 978	220 942
Impôt sur le résultat à recevoir		23 334	16 883
Stocks		501 956	532 045
Frais payés d'avance		11 580	11 417
Total des actifs courants		764 913	781 344
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et avances aux marchands membres		35 169	36 855
Immobilisations corporelles		47 969	49 494
Immobilisations incorporelles		150 569	140 598
Goodwill		182 944	184 449
Actifs d'impôt différé		12 238	13 151
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 193 802</b>	<b>1 205 891</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		310 338	341 429
Provision pour les frais de restructuration et autres	6	13 979	15 185
Dividendes à payer		2 499	2 598
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres		4 837	4 667
Total des passifs courants		331 653	363 879
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		21 476	19 561
Dette à long terme	12	292 518	273 165
Débetures convertibles		45 256	46 829
Dépôts de garantie des marchands membres		6 836	6 988
Instruments financiers dérivés		825	890
Passifs d'impôt différé		6 568	5 824
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>705 132</b>	<b>717 136</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions	9	87 271	87 271
Surplus d'apport		1 807	1 332
Composante équité des débetures convertibles		1 687	1 687
Résultats non distribués		398 036	394 716
Cumul des autres éléments du résultat global		(131)	3 749
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>488 670</b>	<b>488 755</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 193 802</b>	<b>1 205 891</b>

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



# NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action, des pourcentages et d'indication contraire) (non audités)

## 1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

Uni-Sélect inc. (« Uni-Select ») est une société domiciliée au Canada dûment constituée et régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec). Uni-Sélect est la société mère ultime d'un groupe d'entreprises comprenant Uni-Sélect et ses filiales (collectivement désignées la « Société »). La Société est un important distributeur de pièces de remplacement, d'équipement, d'outillage, d'accessoires, de peinture et de produits connexes pour véhicules automobiles. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

Ces états financiers consolidés intermédiaires présentent les activités et la situation financière de la Société et de toutes ses filiales ainsi que la participation de la Société dans des coentreprises.

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

## 2 - BASE DE PRÉSENTATION

### Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires. Tel que permis selon IAS 34 « Informations financières intermédiaires », ces états financiers consolidés intermédiaires sont dits résumés puisque la Société ne présente pas l'ensemble des notes complémentaires aux états financiers présentés dans le rapport annuel. Afin d'éviter la répétition d'informations publiées antérieurement, la Société a jugé non pertinent d'inclure cette information. Ces états financiers consolidés intermédiaires sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels le plus récent et devraient conséquemment être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les conventions comptables suivies dans les présents états financiers consolidés intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, à l'exception des modifications de méthodes comptables détaillées à la note 3. La Société a uniformément appliqué les mêmes conventions comptables dans l'ensemble des périodes présentées.

Le Conseil d'administration a approuvé ces états financiers consolidés intermédiaires le 30 avril 2014.

### Base de mesure

Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été établis au coût historique, à l'exception 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 des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi qui sont évalués à la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, ajustée pour tenir compte des coûts des services passés non comptabilisés et diminuée du montant net des actifs du régime.

### Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

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

Les jugements, estimations et hypothèses les plus importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

### 3 - CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

#### ADOPTÉES EN 2014

##### (i) Instruments financiers : Présentation

En décembre 2011, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation », portant sur la signification du terme « actuellement titulaire d'un droit de compensation opposable » et l'application de réalisation et de règlement simultané pour appliquer les exigences de compensation. Cet amendement s'applique pour les exercices commençant le ou après le 1er janvier 2014. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

##### (ii) Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation

En juin 2013, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation », qui prévoient le maintien de la comptabilité de couverture dans des cas spécifiques où un instrument dérivé désigné comme instrument de couverture est remplacé par un instrument dérivé sujet à une compensation par une contrepartie centrale afin de respecter les lois ou les règlements locaux. Ces amendements s'appliquent pour les exercices commençant le ou après le 1er janvier 2014, et l'adoption anticipée est permise. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

#### MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Au moment où les états financiers consolidés intermédiaires ont été autorisés, de nouvelles normes, et de nouveaux amendements et interprétations de normes existantes ont été publiés par l'IASB, mais ne sont pas effectifs à ce jour et n'ont pas été adoptés par anticipation par la Société.

Les informations sur les nouvelles normes, amendements et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société sont détaillées ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations qui ont été publiées n'auront toutefois aucun effet significatif prévu sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

##### (i) Instruments financiers

En novembre 2009, l'IASB a publié l'IFRS 9 « Instruments financiers ». La norme décrit le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les modèles d'évaluation de l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » 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 ces 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 l'investissement, sont comptabilisés au résultat net; toutefois, les autres gains ou pertes (incluant les pertes de valeur) liés à ces instruments sont laissés indéfiniment au cumul des autres éléments du résultat global.

En novembre 2013, l'IASB a publié des amendements à l'IFRS 9 « Instruments financiers » qui incluent un nouveau chapitre sur la comptabilité de couverture remplaçant l'IAS 39 et des améliorations à la présentation des changements de la juste valeur de la dette interne d'une entité. La date d'application du 1er janvier 2015 a été retirée et n'a pas encore été déterminée, mais l'adoption anticipée est encore permise.

La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette norme ou déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

#### 4 - CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2014	2013
Intérêts sur la dette à long terme	1 846	2 264
Intérêts sur les débetures convertibles	692	757
Charge de désactualisation sur les débetures convertibles	104	111
Amortissement des frais de financement	301	320
Intérêts sur l'obligation nette au titre des prestations définies	220	281
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	35	42
Reclassement dans le résultat net des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	164	364
Total des charges financières	3 362	4 139
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(322)	(70)
Total des charges financières, montant net	3 040	4 069

#### 5 - DÉPRÉCIATION ET AMORTISSEMENT

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2014	2013
Dépréciation des immobilisations corporelles	2 972	3 258
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 624	4 286
Total de la dépréciation et de l'amortissement	7 596	7 544

#### 6 - PROVISION POUR LES FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

	Période de trois mois close le	Exercice clos le
	31 mars 2014	31 déc. 2013
Solde au début de la période	15 185	4 392
Frais de restructuration et autres comptabilisés au cours de la période	-	17 642
Provision utilisée au cours de la période	(1 162)	(6 813)
Écart de conversion	(44)	(36)
Solde à la fin de la période	13 979	15 185

## 7 - IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

### Rapprochement de la charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat

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

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2014	2013
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition statutaire de la Société – 26,90 % (27,23 % en 2013)	2 278	1 327
Écarts de taux réglementaires d'imposition des filiales étrangères	183	(220)
Bénéfice fiscal provenant d'une structure de financement	(2 154)	(2 353)
Charges non déductibles	(23)	171
Autres	(205)	(196)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat comptabilisé aux états consolidés des résultats	79	(1 271)

## 8 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de base par action avec le résultat dilué par action :

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2014	2013
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour les résultats de base et dilué par action <sup>(1)</sup>	8 388	6 144
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	21 263 669	21 500 108
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	56 750	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action <sup>(1)</sup>	21 320 419	21 500 108
Résultat par action (de base et dilué)	0,39	0,29

<sup>(1)</sup> Pour la période de trois mois close le 31 mars 2014, 1 239 224 actions ordinaires pondérées pouvant être émises à la conversion des débetures convertibles (1 239 224 pour la période de trois mois close le 31 mars 2013) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des débetures convertibles était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

<sup>(2)</sup> Pour la période de trois mois close le 31 mars 2014, 50 000 actions ordinaires pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (358 338 pour la période de trois mois close le 31 mars 2013) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

## 9 - CAPITAL-ACTIONS

### Rachat et annulations d'actions ordinaires

Il n'y a eu aucun rachat d'actions ordinaires au cours du premier trimestre de 2014. Au cours du premier trimestre de 2013, la Société a racheté 86 100 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 1 962 \$ incluant une prime au rachat d'actions de 1 565 \$ appliquée en réduction des résultats non distribués. À la suite des rachats d'actions, la Société a en circulation 21 465 070 actions ordinaires au 31 mars 2013.

### Dividendes

Un dividende de 0,13 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de trois mois close le 31 mars 2014 (0,13 \$CAN pour 2013).

## 10 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La rémunération à base d'actions de la Société comprend un régime d'options d'achat d'actions ordinaires réglé en équité et des régimes réglés en trésorerie incluant un régime d'unités d'actions différées ainsi qu'un régime d'unités d'actions lié à la performance.

Au cours du premier trimestre de 2014, 203 243 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (298 338 pour la même période l'an dernier), pour un prix d'exercice de 28,76 \$CAN (22.90 \$CAN en 2013).

Au 31 mars 2014, des options octroyées pour l'émission de 524 066 actions ordinaires (358 338 au 31 mars 2013) sont en circulation dans le cadre du Régime d'options de la Société.

Une charge de rémunération de 475 \$ (314 \$ en 2013) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apport » pour la période close le 31 mars 2014.

### Régime d'unités d'actions différées

Pour la période close le 31 mars 2014, la Société a octroyé 25 614 unités d'actions différées (« UAD ») (11 985 UAD pour 2013). Une charge de rémunération de 674 \$ (200 \$ pour 2013) a été comptabilisée au cours de la période et 70 207 UAD sont en circulation au 31 mars 2014 (23 441 au 31 mars 2013).

### Régime d'unités d'actions lié à la performance

Pour la période close le 31 mars 2014, la Société a octroyé 92 417 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (108 877 UAP en 2013). Une charge de rémunération de 369 \$ (178 \$ en 2013) a été comptabilisée au cours de la période et 189 157 UAP sont en circulation au 31 mars 2014 (108 877 au 31 mars 2013).

## REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Dans le cours normal de ses activités, la Société acquiert les actifs et les passifs de compagnies. Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2014, la Société a acquis les actifs et les passifs de 3 sociétés opérantes aux États-Unis.

Le coût total de ces acquisitions au montant de 20 158 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs sur la base de leur juste valeur. L'ensemble des justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs est le suivant:

	31 mars 2014
Débiteurs et autres recevables	2 450
Stocks	3 435
Immobilisations corporelles	139
Immobilisations incorporelles	13 750
Autres actifs non courants	384
Coût total	20 158
Balance de prix d'achat	(372)
Déboursé net	19 786

## 11 - DETTE À LONG TERME

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	31 mars 2014	31 déc. 2013
Facilité de crédit rotatif, taux variables, désignée comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères – 290 200 \$ (265 888 \$ au 31 décembre 2013)	2017	1,91 % à 4,50 %	-	282 134	262 747
Contrats de location-financement, taux variables	-	-	4 716	15 070	14 930
Autres	2021	-	5	35	38
			<b>4 721</b>	<b>297 239</b>	277 715
Versements exigibles à court terme				4 721	4 550
Dettes à long-terme				<b>292 518</b>	273 165

<sup>(1)</sup> Les taux d'intérêt tiennent compte des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de taux d'intérêt tel que mentionné à la note 14.

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

La Société contribue à la fois à des régimes de retraite à prestations définies et à des régimes de retraite à cotisations définies.

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2014, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 742 \$ (856 \$ pour 2013), et la charge d'intérêt net de 220 \$ (281 \$ pour 2013) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 528 \$ (464 \$ pour 2013) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

## 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Les classements de même que les valeurs comptables et les justes valeurs des instruments financiers sont détaillées comme suit :

	31 mars 2014		31 décembre 2013			
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur		
<b>Actifs financiers classés dans les prêts et créances</b>						
Avances aux marchands membres	Niveau 3	29 843	29 843	Niveau 3	30 675	30 675
<b>Passifs financiers au coût amorti</b>						
Dettes à long terme (excluant les contrats de location-financement)	Niveau 2	282 169	282 169	Niveau 2	262 785	262 785
Débitures convertibles	Niveau 1	45 256	47 789	Niveau 1	46 829	49 577
<b>Passifs financiers à la juste valeur</b>						
Instruments financiers dérivés	Niveau 2	825	825	Niveau 2	890	890
<b>Autres passifs</b>						
Contrats de location-financement	Niveau 2	15 070	15 070	Niveau 2	14 930	14 930

## 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

### Actifs financiers classés dans les prêts et créances

La juste valeur de la trésorerie et des débiteurs se rapprochent de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée. La Société classe ces actifs financiers au Niveau 1, car leurs justes valeurs reposent sur des prix cotés sur le marché.

La juste valeur des avances aux marchands membres se rapproche de leur valeur comptable puisqu'elles résultent de données non observables sur le marché. La Société classe ces actifs financiers au Niveau 3.

### Passifs financiers au coût amorti

La juste valeur des créditeurs et charges à payer et des dividendes à payer se rapprochent de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée. La Société classe ces passifs financiers aux Niveau 2 et Niveau 1 respectivement, car leurs justes valeurs reposent sur des données observables sur le marché ainsi que sur des prix cotés sur le marché.

La juste valeur de la dette à long terme (excluant les contrats de location-financement) a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre le taux actuel de financement négocié par la Société et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de fin de période. Au 31 mars 2014, la juste valeur de la dette à long terme se rapproche de sa valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables à la facilité de crédit de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

La juste valeur des débentures convertibles, telle que présentée ci-dessus, est déterminée en utilisant leur cours acheteur à la fin de la période.

La juste valeur des dépôts de garantie des marchands membres n'a pu être déterminée puisqu'ils résultent de données non observables sur le marché. La Société classe ces passifs financiers au Niveau 3.

### Passifs financiers à la juste valeur

La juste valeur des instruments financiers dérivés a été déterminée en utilisant les cours pour des actifs et des passifs similaires.

### Autres passifs

La juste valeur des contrats de location-financement a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre le taux actuel de financement négocié par la Société et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de fin de période. Au 31 mars 2014, la juste valeur des contrats de location-financement se rapproche de sa valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables à la facilité de crédit de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

### Hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur au sein de l'état consolidé de la situation financière sont classés en fonction des niveaux hiérarchiques suivants:

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

### Instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie

En 2011, la Société a conclu des contrats de swaps afin de couvrir les flux de taux d'intérêt variables liés aux transactions prévues pour le début de l'année 2012 sur une portion du crédit rotatif de la Société et ce, pour un montant nominal initial et, au 31 mars 2014, pour 80 000 \$. Les swaps de taux d'intérêt fixent les charges d'intérêt à 0,97 % jusqu'à leur échéance en 2016. Les flux de trésorerie liés aux swaps de taux d'intérêt devraient se produire dans les mêmes périodes puisqu'ils devraient affecter le résultat net.

Les justes valeurs des swaps de taux d'intérêt sont calculées en fonction des cours du marché et pour des instruments semblables à la date de fin de période. Elles représentent un montant à payer par la Société de 825 \$ au 31 mars 2014 (890 \$ au 31 décembre 2013).

## 14 - OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2014, la Société a encouru des dépenses de loyer de 802 \$ (889 \$ pour 2013) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie liée. Des ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et comportent des durées différentes de cinq ans et moins.

## 15 - INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

La Société évalue sa performance en utilisant le résultat avant dépréciation et amortissement, les frais de restructuration, la radiation d'actifs et autres, les charges financières, la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et l'impôt sur le résultat.

La Société considère ses activités de distribution de pièces de remplacement, d'équipement, d'outillage et accessoires et de peinture et produits connexes pour véhicules automobiles comme un seul secteur d'exploitation.

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

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2014	2013
Ventes		
États-Unis	310 597	315 588
Canada	102 480	106 232
Total	413 077	421 820

	31 mars 2014		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	36 388	11 581	47 969
Immobilisations incorporelles	134 531	16 038	150 569
Goodwill	144 807	38 137	182 944

	31 décembre 2013		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	36 674	12 820	49 494
Immobilisations incorporelles	124 544	16 054	140 598
Goodwill	144 807	39 642	184 449



## 16 - ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS PAR NATURE

	Note	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
		2014	2013
<b>Ventes</b>		<b>413 077</b>	421 820
Dépenses d'exploitation			
Avantages du personnel		68 755	74 437
Achats, nets de la fluctuation des stocks		288 436	291 769
Autres dépenses		37 284	39 686
		<b>394 475</b>	405 892
<b>Résultat avant dépréciation et amortissement, les charges financières, la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et l'impôt sur le résultat</b>		<b>18 602</b>	15 928
Dépréciation et amortissement	5	7 596	7 544
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>11 006</b>	8 384
Charges financières, montant net	4	3 040	4 069
		<b>7 966</b>	4 315
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		501	558
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	7		
Exigible		3 001	(700)
Différé		(2 922)	(571)
		<b>79</b>	(1 271)
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>		<b>8 388</b>	6 144
<b>Résultat par action de base et dilué</b>	8	<b>0,39</b>	0,29
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>	8		
De base		21 264	21 500
Dilué		21 320	21 500

 **Auto Plus**

 **Auto Parts Plus**

 **BUMPER TO BUMPER**  
Auto Parts Professionals

 **AUTO  
SELECT**

 **UNI-PRO**

 **GLACIERS**

 **AUTO  
SERVICE PLUS**

 **FINISHMASTER**

 **ProColor**

[uniselect.com](http://uniselect.com)



Siège social  
170 boul. Industriel  
Boucherville (Québec) J4B 2X3  
450 641.2440  
[questions@uniselect.com](mailto:questions@uniselect.com)

Cote boursière  
Les actions sont transigées à la Bourse de  
Toronto (TSX) sous le symbole « UNS ».

**Relations aux investisseurs**  
450 641.6972  
[investisseurs@uniselect.com](mailto:investisseurs@uniselect.com)