

# RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION

2<sup>e</sup>

trimestre 2012



## SOMMAIRE - 2<sup>e</sup> trimestre 2012

Uni-Sélect a réalisé des ventes de 483 millions de dollars (dont plus de 337 millions de dollars aux États-Unis), au cours de son deuxième trimestre, représentant une hausse de 1,7 % comparé au trimestre correspondant de 2011 ; l'apport des activités acquises en Floride en octobre 2011 ayant plus que contrebalancé les effets négatifs du ralentissement temporaire dû aux conditions économiques et climatiques qui a sévi au cours du trimestre et de la variation des devises. Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 31,9 millions de dollars, en baisse de 4,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2011. Cette baisse s'explique principalement par les dépenses semi-variables qui n'ont pas pu être réduites au même rythme que les ventes, combinée à une gestion des prix de vente agressive, ce qui a engendré une pression sur les marges. Par ailleurs, le résultat net du trimestre a atteint 15,1 millions de dollars, comparativement à 18,5 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de 2011. La Société a réduit sa dette de 18 millions de dollars au cours du trimestre, grâce entre autres à la réduction des inventaires, tel que planifié.

### Ventes:

2012: 482,8M \$  
2011: 474,6M \$

### BAIIA ajusté:

2012: 31,9M \$  
2011: 33,3M \$

### Résultat net:

2012: 15,1M \$  
2011: 18,5M \$

### Flux de trésorerie disponible:

2012: 22,5M \$  
2011: 24,1M \$

### Valeur comptable par action:

Juin 2012: 22,72 \$  
Juin 2011: 21,29 \$

### Rendement sur l'avoir des actionnaires

11,5%

## TABLE DES MATIÈRES

### Faits saillants

#### Commentaires préliminaires au rapport de gestion

*Portée du rapport de gestion, déclarations prospectives, profil de la Société*

- |   |   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>1) Analyse des résultats           <ul style="list-style-type: none"> <li>Ventes</li> <li>BAIIA</li> <li>Autres postes</li> <li>Résultats par action</li> </ul> </li> <li>2) Flux de trésorerie, structure de financement et situation financière</li> <li>3) Résultats d'exploitation trimestriels consolidés</li> <li>4) Événement subséquent</li> <li>5) Opérations entre apparentés</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>6) Gestion des risques</li> <li>7) Conventions comptables futures</li> <li>8) Conformité aux IFRS</li> <li>9) Données sur le taux de change</li> <li>10) Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière</li> <li>11) Perspectives</li> </ul> |
|---|---|

États Financiers

## FAITS SAILLANTS DU TRIMESTRE

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION	Deuxième trimestre terminé le			Période de six mois terminée le		
	30 juin 2012	30 juin 2011	%	30 juin 2012	30 juin 2011	%
Ventes	482 772	474 645	1,7 %	933 500	871 429	7,1 %
BAIIA ajusté <sup>(1)(2)</sup>	31 891	33 304	(4,2 %)	59 206	56 443	4,9 %
Marge du BAIIA ajusté	6,6 %	7,0 %		6,3 %	6,5 %	
BAIIA <sup>(1)</sup>	30 194	32 303	(6,5 %)	54 815	54 003	1,5 %
Résultat ajusté <sup>(2)</sup>	16 147	19 141	(15,6 %)	29 108	30 489	(4,5 %)
Résultat net	15 085	18 504	(18,4 %)	26 316	28 166	(6,6 %)
Flux de trésorerie disponibles	22 466	24 135		38 528	31 138	

### DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE

Résultat ajusté de base	0,75	0,88		1,35	1,41	
Résultat ajusté dilué	0,74	0,87		1,34	1,40	
Résultat net de base	0,70	0,85		1,22	1,30	
Résultat net dilué	0,69	0,84		1,21	1,30	
Dividende (\$CAN)	0,13	0,12		0,25	0,24	
Nombre d'actions émises en fin de période (en milliers)	21 638	21 691		21 638	21 691	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	21 637	21 691		21 637	21 626	
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation (en milliers)	22 877	22 963		22 876	22 856	

### SITUATION FINANCIÈRE

	30 juin 2012	31 déc. 2011
Fonds de roulement	498 982	498 575
Actif total	1 218 507	1 247 221
Endettement total net	353 412	359 596
Avoir des actionnaires total (incluant les débetures convertibles)	539 248	519 782
Dette à long terme / avoir des actionnaires total	65,7 %	69,4 %
Dette totale nette / capital investi	39,6 %	40,9 %
Dette financée par emprunt sur BAIIA	3,37	3,31
Rendement de l'avoir des actionnaires total moyen	11,5 %	12,5 %
Valeur comptable par action	22,72	21,84

- (1) Le BAIIA représente le résultat avant les postes suivants : gain net sur la cession d'immobilisations corporelles, frais connexes à des acquisitions d'entreprises, charges financières, dotation aux amortissements, impôts sur le résultat et résultats attribuables aux participations sans contrôles. *Pour plus de détails à cet effet, voir la section Conformité aux IFRS.*
- (2) Le BAIIA et le résultat net ont été ajustés des frais que le Société juge non caractéristiques et non représentatifs des opérations régulières. Ces frais sont donc ajoutés afin de donner des mesures comparables. *Pour plus de détails à cet effet, voir la section Conformité aux IFRS.*

Le tableau suivant présente les différentes initiatives entreprises et/ou poursuivies en 2012 ainsi que leurs incidences sur les résultats financiers de la Société.

FAITS SAILLANTS	INCIDENCES – DEUXIÈME TRIMESTRE	INCIDENCES – PÉRIODE DE SIX MOIS
<b>Acquisitions</b>	<p>Les synergies relatives à FinishMaster et aux activités acquises en Floride continuent à se matérialiser et la Direction est confiante d'atteindre les objectifs projetés et même de les surpasser.</p> <p>FinishMaster a acquis les actifs d'une société opérant en Floride, renforçant sa position dans cet état.</p>	<p>Rachat de la portion restante des actionnaires sans contrôle d'Uni-Select Pacific Inc.</p>
<b>Acquisition et fermeture de magasins</b>	<p>Nouveau magasin : 2 Magasins fermés : 2 Magasin acquis : -</p>	<p>Nouveau magasin : 3 Magasins fermés : 5 Magasins acquis : 6</p>
<b>Fusion de magasins FinishMaster et Auto Parts Plus</b>	<p>Magasin fusionné : 1</p> <p>Afin de permettre à la clientèle d'Uni-Sélect de trouver sous le même toit des pièces automobiles et de la peinture, des magasins à double vocation voient le jour. Jusqu'à maintenant, 6 magasins présentent cette particularité.</p>	<p>Magasins fusionnés : 3</p>
<b>Nouveau contrat de swap de taux d'intérêts</b>	<p>Ce nouveau contrat, effectif le 4 janvier 2012, permet de fixer le taux d'intérêts à 0,97 % sur une tranche de 80 000 \$, abaissant par le fait même le taux d'intérêt global de la Société.</p>	
<b>Programme de financement des comptes fournisseurs</b>	<p>Dans une perspective de gestion du fonds de roulement, la Société a renégocié, au cours du trimestre, sa limite autorisée avec les institutions financières, faisant passer celle-ci de 75 000 \$ à 125 000 \$ au 30 juin 2012.</p>	
<b>Développement et déploiement du progiciel de gestion intégré.</b>	<p>2,2 millions de dollars de dépenses en capital et 1,7 millions de dollars de dépenses d'opération non-récurrentes ont été encourues.</p>	<p>4,6 millions de dollars de dépenses en capital et 4,4 millions de dollars de dépenses d'opération non-récurrentes ont été encourues.</p>

**Le déploiement du module opérationnel du progiciel de gestion intégré** se poursuit, tel que prévu, avec une troisième vague d'implantation en juin 2012, couvrant 6 entrepôts additionnels ainsi que leurs magasins respectifs. Il s'agit de la deuxième vague cette année. Jusqu'à maintenant 19 entrepôts et 90 magasins ont été convertis. Le déploiement se poursuivra de façon graduelle et sera complété au cours du premier semestre de 2013.

## COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

### PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période terminée le 30 juin 2012 en comparaison avec la période terminée le 30 juin 2011 et sur la situation financière au 30 juin 2012 en comparaison au 31 décembre 2011, devrait être lu avec les États financiers consolidés et les notes complémentaires inclus dans le Rapport annuel 2011. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 7 août 2012, 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 et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site SEDAR à l'adresse : [www.sedar.com](http://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. De même, « Beck/Arnley » désigne Beck/Arnley™ et « FinishMaster » désigne FinishMaster™ ou FinishMaster, Inc., soit deux filiales détenues à 100 %.

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.

Les États financiers intermédiaires contenus dans le présent rapport de gestion, produits selon les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS), 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 d'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 2011. 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 d'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.

### PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

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. Chef de file canadien dans son domaine, Uni-Select est le 6<sup>e</sup> distributeur en importance aux États-Unis et le plus important distributeur indépendant de peinture pour automobiles et produits connexes. Avec ses 6 600 employés, le réseau Uni-Sélect regroupe plus de 2 500 marchands et dessert plus de 3 500 points de vente en Amérique du Nord. Le siège social d'Uni-Sélect est situé à Boucherville et ses actions se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

# 1. ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2012	2011	%	2012	2011	%
<b>Ventes</b>						
États-Unis	<b>337 361</b>	324 774	3,9 %	<b>672 397</b>	606 209	10,9 %
Canada	<b>145 411</b>	149 871	(3,0 %)	<b>261 103</b>	265 220	(1,6 %)
	<b>482 772</b>	474 645	1,7 %	<b>933 500</b>	871 429	7,1 %
<b>BAIIA</b>	<b>30 194</b>	32 303	(6,5 %)	<b>54 815</b>	54 003	1,5 %
<i>Marge du BAIIA</i>	<b>6,3 %</b>	6,8 %		<b>5,9 %</b>	6,2 %	
Ajustements <sup>(1)</sup>	<b>1 697</b>	1 001		<b>4 391</b>	2 440	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>31 891</b>	33 304	(4,2 %)	<b>59 206</b>	56 443	4,9 %
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>6,6 %</b>	7,0 %		<b>6,3 %</b>	6,5 %	

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

Le tableau suivant présente les différents ajustements servant au calcul du BAIIA ajusté.

## TABLEAU DES AJUSTEMENTS

(en milliers de \$US)	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2012	2011	2012	2011
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré <sup>(1)</sup>	<b>1 697</b>	511	<b>4 391</b>	1 632
Frais de réorganisation du réseau et fermetures et cessions de magasins <sup>(2)</sup>	-	490	-	808
<b>Total des ajustements</b>	<b>1 697</b>	1 001	<b>4 391</b>	2 440

(1) Comprend notamment les frais liés à la conversion des données, à la formation des employés et au déploiement dans les différents sites.

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

## VENTES

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

L'augmentation de 1,7 % des ventes au cours du deuxième trimestre de 2012 comparativement au trimestre correspondant de 2011 est principalement due aux facteurs suivants :

- Les acquisitions, essentiellement les activités acquises en Floride, qui ont contribué pour 4,9 %;

Lesquelles ont été en partie compensées par :

- Une baisse de nature organique de 1,8 % :
  - (2,8 %) aux États-Unis
  - 0,4 % au Canada;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a eu une incidence défavorable de 6,2 millions de dollars sur les ventes;

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

L'augmentation de 7,1 % des ventes au cours des six premiers mois de 2012 comparativement à la période correspondante de 2011 est principalement due aux facteurs suivants :

- Les acquisitions, essentiellement les activités acquises en Floride et FinishMaster, qui ont contribué pour 6,7 %;
- Une croissance organique de 0,9 %, tant aux États-Unis qu'au Canada; et
- Une journée de facturation en plus aux États-Unis.

Ces éléments ont été en partie compensés par l'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a eu une incidence défavorable de 8,0 millions de dollars sur les ventes;

## BAIIA AJUSTÉ

### DEUXIÈME TRIMESTRE :

La marge du BAIIA ajusté du deuxième trimestre de 2012 se chiffre à 6,6 % comparativement à 7,0 % pour le trimestre correspondant de 2011.

Cette diminution de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à :

- Une baisse rapide des ventes, alors que les dépenses n'ont pas pu être ajustées au même rythme;
- Un mix défavorable dans les canaux de distribution.

D'autre part, des frais de maintenance et support informatique plus élevés relatifs au progiciel de gestion intégré, notamment concernant l'hébergement des serveurs pendant la période de transition des systèmes, ont également eu une incidence défavorable sur la marge du BAIIA ajusté.

Par ailleurs, les augmentations de prix sur certaines lignes de produits, mises en place au début du trimestre et les meilleures conditions d'achats obtenues de nos fournisseurs ont permis de contrebalancer en partie les items précédents.

### PÉRIODE DE SIX MOIS :

Pour la période de six mois, la marge du BAIIA ajusté se chiffre à 6,3 % comparativement à 6,5 % pour la période correspondante de 2011.

Les mêmes facteurs que ceux cités dans le trimestre ont affecté la période de six mois. Toutefois, les conditions économiques défavorables ne s'étant faites ressentir qu'à partir du mois d'avril, leur incidence financière a été de moindre importance pour la période de six mois.

Ces éléments ont été en partie contrebalancés par une contribution marginale additionnelle résultant des acquisitions effectuées en 2011, combinée aux synergies réalisées.

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

### GAIN NET SUR LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers de \$US)	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2012	2011	2012	2011
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	-	-	-	1 728

Au cours du premier trimestre de 2011, 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 consolidés.

### FRAIS CONNEXES À DES ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

(en milliers de \$US)	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2012	2011	2012	2011
Frais connexes à des acquisitions d'entreprises	-	-	-	2 976

Les frais encourus au cours du premier trimestre de 2011 correspondent aux frais relatifs à l'acquisition de FinishMaster effectuée en début d'année.

Ces frais sont présentés de façon distincte à l'état des résultats consolidés. *(Pour plus de détails à cet effet voir la note 6 aux États financiers intermédiaires consolidés).*

### CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

(en milliers de \$US)	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2012	2011	2012	2011
Charges financières, montant net	4 574	4 187	9 400	8 715

#### DEUXIÈME TRIMESTRE :

L'augmentation des charges financières du deuxième trimestre de 2012 comparativement au trimestre correspondant de 2011 est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- Le financement des récentes acquisitions;
- La cessation de la capitalisation des intérêts relatifs au développement du système de gestion intégré, laquelle a pris fin au moment du déploiement de la première vague d'implantation en novembre dernier;

En partie compensée par une baisse de taux d'intérêts résultant de la renégociation de swaps à des taux inférieurs.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS :

L'augmentation des charges financières pour la période de six mois de 2012 comparativement à la période correspondante de 2011 est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux cités dans le trimestre.

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



## DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

(en milliers de \$US)	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2012	2011	2012	2011
Dotation aux amortissements	<b>7 109</b>	5 231	<b>13 168</b>	10 180

## DEUXIÈME TRIMESTRE :

L'augmentation de la dotation aux amortissements pour le deuxième trimestre de 2012 comparativement au trimestre correspondant de 2011, est principalement attribuable à l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives au progiciel de gestion intégré à la suite des premières vagues d'implantation.

*(Pour plus de détails sur la dotation aux amortissements voir la note 5 aux États financiers intermédiaires consolidés)*

## PÉRIODE DE SIX MOIS :

L'augmentation de la dotation aux amortissements pour la période de six mois de 2012 comparativement à la période correspondante de 2011, est essentiellement due au même facteur que celui cité dans le trimestre.

## IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2012	2011	2012	2011
Impôts sur le résultat	<b>3 426</b>	4 542	<b>6 022</b>	6 015
Taux d'impôt sur le résultat effectif	<b>18,5 %</b>	19,8 %	<b>18,7 %</b>	17,8 %

## DEUXIÈME TRIMESTRE :

La baisse de 1,3 % du taux d'impôt effectif pour le deuxième trimestre de 2012 comparativement au trimestre correspondant de 2011 s'explique principalement par un changement dans la pondération géographique des résultats de la Société.

*(Pour plus de détails sur le taux d'impôt, voir la note 8 aux États financiers intermédiaires consolidés)*

## PÉRIODE DE SIX MOIS :

La hausse de 0,9 % du taux d'impôt effectif pour la période de six mois de 2012 comparativement à la période correspondante de 2011, est essentiellement due au même facteur que celui cité dans le trimestre

## RÉSULTAT ET RÉSULTAT PAR ACTION

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

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages et montants par actions)	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2012	2011	%	2012	2011	%
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté</b>	<b>15 085</b>	18 504	(18,5 %)	<b>26 316</b>	28 166	(6,6 %)
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles, net d'impôts	-	-		-	(1 665)	
Frais connexes à des acquisitions d'entreprises, nets d'impôts	-	-		-	2 374	
Éléments non récurrents, nets d'impôts	<b>1 062</b>	637		<b>2 792</b>	1 614	
<b>Résultat ajusté</b>	<b>16 147</b>	19 141	(15,6 %)	<b>29 108</b>	30 489	(4,5 %)
<b>Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté</b>	<b>0,70</b>	0,85	(17,6 %)	<b>1,22</b>	1,30	(6,9 %)
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles, nets d'impôts	-	-		-	(0,08)	
Frais connexes à des acquisitions d'entreprises, nets d'impôts	-	-		-	0,11	
Éléments non récurrents, nets d'impôts	<b>0,05</b>	0,03		<b>0,13</b>	0,08	
<b>Résultat par action ajusté</b>	<b>0,75</b>	0,88	(14,8 %)	<b>1,35</b>	1,41	(4,3 %)
Effet dilutif des débetures convertibles <sup>(1)</sup> et des options	<b>0,01</b>	0,01		<b>0,01</b>	0,01	
<b>Résultat par action ajusté dilué</b>	<b>0,74</b>	0,87		<b>1,34</b>	1,40	

(1) (Pour plus de détails sur l'effet dilutif des débetures convertibles, voir la note 7 aux États financiers intermédiaires consolidés)

## 2. FLUX DE TRÉSORERIE, STRUCTURE DE FINANCEMENT ET SITUATION FINANCIÈRE

### FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant démontre la capacité de la Société à générer des flux de trésorerie disponibles ainsi que son habileté à synchroniser les entrées et les sorties de fonds.

(en milliers de \$US)	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2012	2011	2012	2011
<b>BAIIA</b>	<b>30 194</b>	32 303	<b>54 815</b>	54 003
Autres éléments hors caisse	271	(162)	918	(51)
Intérêts payés	(4 313)	(2 989)	(10 131)	(6 146)
Impôts (payés) encaissés	715	(3 604)	(1 404)	(12 082)
Achat de diverses immobilisations corporelles	(4 401)	(1 413)	(5 670)	(4 586)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>22 466</b>	<b>24 135</b>	<b>38 528</b>	<b>31 138</b>
Clients et autres débiteurs	(7 115)	(19 089)	(20 000)	(28 428)
Stocks	31 317	(11 293)	53 542	2 181
Frais payés d'avance	1 008	4 153	774	1 711
Créditeurs et charges à payer et provisions	(19 062)	60 988	(42 192)	(1 981)
Éléments du fonds de roulement	6 148	34 759	(7 876)	(26 517)
Augmentation nette de la dette à long terme	-	-	-	149 236
Émission de débentures convertibles, nette des frais	-	-	-	49 777
Émission d'actions, nette des frais	29	-	29	49 361
Cession d'immobilisations corporelles	98	4 271	220	5 681
<b>Total des fonds générés au cours de la période</b>	<b>28 741</b>	<b>63 165</b>	<b>30 901</b>	<b>258 676</b>
Remboursement net de la dette à long terme	(18 263)	(42 060)	(9 486)	-
Acquisition d'entreprises (incl. les frais connexes)	(759)	-	(2 329)	(225 741)
Rachat de participations sans contrôle	(1 053)	(229)	(1 053)	(229)
Développement d'immobilisations incorporelles	(1 974)	(7 951)	(7 073)	(15 138)
Dettes bancaires	(23)	(6 658)	(20)	(7 524)
Versement de dividendes	(2 735)	(2 778)	(5 351)	(5 074)
Avances à des marchands membres nettes et placements	(3 870)	(3 137)	(5 104)	(4 998)
Autres	(504)	362	(982)	503
<b>Total des fonds utilisés au cours de la période</b>	<b>(29 181)</b>	<b>(62 451)</b>	<b>(31 398)</b>	<b>(258 201)</b>
<b>Total des mouvements de trésorerie</b>	<b>(440)</b>	<b>714</b>	<b>(497)</b>	<b>475</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>1 614</b>	<b>140</b>	<b>1 671</b>	<b>379</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>1 174</b>	<b>854</b>	<b>1 174</b>	<b>854</b>

Voici plus en détail les différents éléments qui ont généré / utilisé de la trésorerie au cours du trimestre :

### **Flux de trésorerie disponibles**

La diminution des flux de trésorerie disponibles provient des facteurs suivants :

- La réduction du BAIIA;
- La hausse des intérêts payés à la suite du financement de l'acquisition de certains actifs en Floride.
- La hausse des achats d'immobilisations corporelles, principalement pour le renouvellement de la flotte de véhicules;

En partie compensée par la bonification de la structure de financement qui a permis de réduire les sorties de fonds afférentes aux impôts.

### **Éléments du fonds de roulement**

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

**Stocks :** La société a procédé à une réduction planifiée et ordonnée des inventaires afin de les ramener graduellement à un niveau optimal. La hausse des inventaires au cours du deuxième trimestre de 2011 était quant à elle reliée à des achats spéciaux afin de bénéficier de rabais additionnels.

En ce qui a trait à la période de six mois de 2012, les explications des variations sont les mêmes que celles mentionnées pour le trimestre. Quant à la période de six mois de 2011, les plus importants flux de trésorerie sont liés à l'acquisition de FinishMaster. En effet, afin de réaliser celle-ci, la Société a procédé au renouvellement de l'entente bancaire et a obtenu une nouvelle dette à long terme qui a servi en partie au remboursement de la dette à long terme existante. Pour compléter le financement, la Société a également fait l'émission de débentures convertibles et l'émission d'actions. *(Pour plus d'information à cet effet, voir les notes 8, 18 et 20 aux États financiers consolidés inclus dans le rapport annuel 2011).*

**Créditeurs et charges à payer et provisions:** La baisse des comptes à payer au cours du trimestre est principalement liée à la diminution des achats durant le trimestre. La hausse du deuxième trimestre de 2011 était liée à des achats spéciaux effectués afin de profiter de remises additionnelles.

### **Remboursement net de la dette à long terme**

Les résultats opérationnels, ainsi que la gestion du fonds de roulement, plus particulièrement la réduction des inventaires, ont permis à la Société d'abaisser la dette.

### **Développement d'immobilisations incorporelles**

Les coûts engagés dans le développement d'immobilisations incorporelles sont presque exclusivement liés au développement du progiciel de gestion intégré.

### **Versement de dividendes**

Le versement de dividendes aux détenteurs d'actions ordinaires, soit 0,13 \$CAN par action pour le trimestre.

## SOURCES DE FINANCEMENT

### FACILITÉ DE CRÉDIT

L'entente de financement de la Société possède deux composantes sans garantie ni sûreté. La première composante est un prêt à terme de 188 750 \$ (194 375 \$ au 31 décembre 2011), payable en versements trimestriels croissants et portant intérêt à LIBOR plus 2,3 %. La deuxième composante est une facilité de crédit rotative à long terme de 250 000 \$ portant intérêt à taux variable. *(Pour plus d'information sur la facilité de crédit, voir la note 18 aux États financiers consolidés inclus dans le Rapport annuel 2011)*

Au 30 juin 2012, la Société dispose d'un montant de 84 000 \$ en facilité de crédit non encore utilisée (82 000 \$ au 31 décembre 2011).

### 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. Dans le cadre de son programme de gestion des taux d'intérêts variables de sa dette et du coût d'emprunt global correspondant, la Société s'est engagée dans divers contrats de swap de taux d'intérêts. Ces contrats, au montant nominal de 200 000 \$ (dont 80 000 \$ effectif le 4 janvier 2012), viennent à échéance en différentes tranches entre 2012 et 2016. *(Pour plus d'information sur les instruments financiers, voir la note 27 aux États financiers consolidés inclus dans le Rapport annuel 2011)*

Le tableau suivant présente un sommaire des swaps de taux d'intérêts contractés avec leurs échéances respectives :

Montant nominal à la signature	Montant au 30 juin 2012	Taux fixe moyen	Échéance				
			2012	2013	2014	2015	2016
120 000	60,000	3,68 %	20 000	40,000	-	-	-
80 000	80,000	0,97 %	-	-	-	-	80,000
200 000	140,000		20,000	40,000	-	-	80,000

### 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 30 juin 2012, ces ententes permettent à la Société de reporter 40 569 \$ (51 724 \$ au 31 décembre 2011) de déboursés pour lesquels les termes de paiements ont été prolongés. Ces montants sont présentés dans les crédettes et charges à payer et provisions à l'état de la situation financière consolidé. Ce programme est disponible à demande et peut-être modifié par l'une ou l'autre des parties. Dans une perspective de gestion du fonds de roulement, la Société a renégocié, au cours du trimestre, sa limite autorisée avec les institutions financières, faisant passer celle-ci de 75 000 \$ à 125 000 \$ au 30 juin 2012.

### DÉBENTURES CONVERTIBLES

Pour financer une partie de l'acquisition de FinishMaster, la Société a émis, en 2011, des débetures convertibles subordonnées, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 5,9 %. Les débetures sont convertibles au gré du détenteur à un taux de conversion de 41,76 \$ par action. *(Pour plus d'information sur les débetures convertibles, voir la note 18 aux États financiers consolidés inclus dans le Rapport annuel 2011)*

## STRUCTURE DU CAPITAL

### ENDETTEMENT

La Société cherche à maintenir les ratios suivants :

(en milliers de \$US, sauf les pourcentages)		30 juin 2012	31 déc. 2011
	Objectif		
Dette à long terme		354 110	360 770
Endettement total net		353 412	359 596
Avoir des actionnaires total (incluant les débetures convertibles)		539 248	519 782
<i>Ratio d'endettement total net sur le capital investi</i>	<i>Inférieur à 45 %</i>	<b>39,6 %</b>	<b>40,9 %</b>
<i>Ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total</i>	<i>Inférieur à 125 %</i>	<b>65,7 %</b>	<b>69,4 %</b>
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA</i>	<i>Maximum 3,50</i>	<b>3,37</b>	<b>3,31</b>

L'amélioration des *ratios d'endettement total net sur le capital investi* et de *la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total* est essentiellement attribuable à la diminution de l'endettement, laquelle a été permise grâce, entre autres, aux réductions d'inventaires.

Quant au *ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA*, la hausse est attribuable à la performance du deuxième.

### CAPITAUX PROPRES

#### Renseignements sur le capital-actions

En date du 7 août 2012, la Société a en circulation 21 638 036 actions et des options non exercées portant sur 60 000 actions.

#### Régime d'options d'achat d'actions ordinaires à l'intention des employés cadres et des membres de la direction

Le 8 mai 2012, la Société a amendé et refondu son Régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés cadres et des membres de la direction (le « Régime »). Un total de 1 700 000 actions est réservé pour émission en vertu des conditions amendées et refondues du Régime. Les options sont octroyées au prix moyen du taux de clôture des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pour les cinq jours de séance précédant la date d'octroi et peuvent être levées pour une période ne pouvant dépasser sept années.

Au 30 juin 2012, des options pour l'émission de 61 769 actions ordinaires ont été octroyées et 1 638 231 actions ordinaires sont réservées pour l'exercice d'options additionnelles dans le cadre du Régime. Aucune options n'ont été octroyées au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2012.

#### Dividendes

La Société a versé 2 735 \$ en dividendes, soit 0,13 \$CAN par action au cours du deuxième trimestre de 2012 (5 351 \$ ou 0,25 \$CAN par action pour la période de six mois), comparativement à 2 778 \$, soit 0,12 \$CAN par action pour le trimestre correspondant de 2011 (5 074 \$ ou 0,24 \$ par action pour la période de six mois correspondante). Cette appréciation du dividende trimestriel représente une hausse de 8,3% et est attribuable à l'augmentation du résultat net de l'exercice 2011.

Le deuxième dividende trimestriel de 2012 de 0,13 \$CAN par action a été déclaré le 8 mai 2012 et a été payé le 20 juillet 2012 aux actionnaires inscrits en date du 30 juin 2012.

Par ailleurs, la Société a déclaré, le 7 août 2012, un troisième dividende trimestriel de 0,13 \$CAN par action qui sera payé le 20 octobre 2012 aux actionnaires inscrits en date du 30 septembre 2012.

## SITUATION FINANCIÈRE

Les différents postes de l'état de la situation financière consolidée peuvent varier de façon significative en raison des facteurs suivants :

- Les acquisitions d'entreprises;
- L'activité opérationnelle engendrée par la saisonnalité; et
- La variation du taux de change.

Au cours du deuxième trimestre de 2012, aucune acquisition majeure n'a eu lieu pouvant affecter de façon significative la situation financière par rapport au 31 décembre 2011. De plus, le taux de change est demeuré relativement stable par rapport à cette même période. Par conséquent, peu de variations importantes sont à signaler au niveau de la situation financière relativement à ces facteurs.

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

(en milliers de \$US)	30 juin 2012	31 déc. 2011	Écart	Impact des acquisitions ou cessions d'entreprises	Impact du taux de change	Écart net	Explication des écarts nets
<b>Fonds de roulement excluant la trésorerie, les dettes bancaires et la portion court terme des dettes à long terme</b>	<b>516 181</b>	513 095	3 086	480	16	2 590	L'augmentation s'explique principalement par la hausse des clients et autres débiteurs due à la saisonnalité, la réduction des inventaires étant en grande partie compensée par la réduction des créditeurs et charges à payer et provisions.
<b>Dettes à long terme, incluant portion à court terme</b>	<b>346 442</b>	353 013	(6 571)	3 426	85	(9 912)	La réduction s'explique principalement par les flux de trésoreries générés par l'exploitation.

### 3. RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

La Société réalise des profits dans chacun des trimestres, mais historiquement, les deuxième et troisième trimestres ont été plus fertiles en ventes que les premier et quatrième. Il convient de noter que, pour les années 2012 et 2011, les résultats incluent les ventes de FinishMaster acquis en janvier 2011, auxquelles s'ajoutent les ventes des activités acquises en Floride au quatrième trimestre de la même année, affectant ainsi les comparaisons avec les trimestres antérieurs.

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

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

	2012		2011				2010	
	2 <sup>e</sup> trimestre	1 <sup>er</sup> trimestre	4 <sup>e</sup> trimestre	3 <sup>e</sup> trimestre	2 <sup>e</sup> trimestre	1 <sup>er</sup> trimestre	4 <sup>e</sup> trimestre	3 <sup>e</sup> trimestre
Ventes								
États-Unis	337 361	335 036	313 169	322 901	324 774	281 435	180 846	204 753
Canada	145 411	115 692	123 481	149 590	149 871	115 349	124 570	130 564
	<b>482 772</b>	450 728	436 650	472 491	474 645	396 784	305 416	335 317
BAIIA ajusté	<b>31 891</b>	27 315	22 732	30 759	33 304	23 139	15 296	25 613
Marge du BAIIA ajusté	<b>6,6 %</b>	6,1 %	5,2 %	6,5 %	7,0 %	5,8 %	5,0 %	7,6 %
BAIIA	<b>30 194</b>	24 621	21 361	29 904	32 303	21 700	14 180	23 542
Résultat ajusté provenant d'activités poursuivies	<b>16 147</b>	12 961	12 808	17 186	19 141	11 347	10 848	14 485
Résultat provenant d'activités poursuivies	<b>15 085</b>	11 231	11 746	16 633	18 504	9 662	10 240	13 152
Résultat net	<b>15 085</b>	11 231	11 746	16 633	18 504	9 662	9 326	13 152
Résultat ajusté de base par action provenant d'activités poursuivies	<b>0,75</b>	0,60	0,59	0,79	0,88	0,53	0,55	0,73
Résultat de base par action provenant d'activités poursuivies	<b>0,70</b>	0,52	0,54	0,77	0,85	0,45	0,52	0,67
Résultat net de base par action	<b>0,70</b>	0,52	0,54	0,77	0,85	0,45	0,47	0,67
Résultat net dilué par action	<b>0,69</b>	0,52	0,54	0,75	0,84	0,45	0,47	0,67
Dividende versé par action (\$CAN)	<b>0,130</b>	0,120	0,120	0,120	0,120	0,117	0,117	0,117
Taux de change moyen des résultats	<b>0,99</b>	1,00	0,98	1,02	1,03	1,01	0,99	0,96



## 4. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 7 août 2012, le conseil d'administration a approuvé un plan de consolidation du réseau de distribution qui comprend également une révision de la structure opérationnelle et la réduction des dépenses administratives. La Société prévoit des économies d'environ 8 000 \$ dès 2012 et de 20 000 \$ annuellement à compter de 2013. Les coûts totaux liés à la mise en place de ce plan de consolidation seront d'environ 22 millions de dollars dont environ 13 millions de dollars correspondent à des réductions de valeur d'actifs. Conformément aux principes comptables actuels, une portion de ces coûts sera enregistrée au cours du troisième trimestre de l'exercice 2012.

## 5. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société a encouru des dépenses de loyer de 891 \$ (882 \$ en 2011) pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2012 et 1 775 \$ (1 764 \$ en 2011) pour la période de six mois terminée le 30 juin 2012 au profit de Clarit Realty, Ltd, une société contrôlée par une partie apparentée. Ces ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et comportent des durées différentes de moins de cinq ans.

## 6. GESTION DES RISQUES

Uni-Sélect maintient à jour son système d'analyse et de contrôle des risques opérationnels, stratégiques et financiers mis en place au cours des dernières années. Ainsi, la Société gère de façon continue et met en place de nombreuses initiatives dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans son rapport annuel 2011.

Aucun nouveau risque n'est survenu depuis le début de l'exercice 2012.

## 7. CONVENTIONS COMPTABLES FUTURES

### Présentation des états financiers

En mai 2012, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 1 « Présentation des états financiers ». Les amendements établissent les exigences de divulgations supplémentaires concernant l'information comparative, l'application rétrospective du retraitement et de la reclassification ou le changement de méthodes comptables.

### Instruments financiers - Présentation

En mai 2012, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation ». Cet amendement exige les entreprises de comptabiliser l'impôt sur le résultat lié aux distributions aux porteurs d'instruments de capitaux propres et aux coûts de transaction de capitaux propres selon les directives de l'IAS 12 « Impôts sur le résultat ».

Les amendements ci-haut s'appliquent aux périodes comptables commençant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2013, mais l'adoption anticipée est autorisée. La Société n'a pas encore évalué l'impact de ces conventions comptables.

*(Pour plus de détails sur les conventions futures publiées avant le 31 décembre 2011, voir la note 4 aux États financiers consolidés inclus dans le Rapport annuel 2011.)*

## 8. CONFORMITÉ AUX IFRS

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

<b>Croissance organique</b>	<p>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.</p>
<b>BAIIA</b>	<p>Cette mesure représente le résultat avant les postes suivants : gain net sur la cession d'immobilisations corporelles, frais connexes à des acquisitions d'entreprises, charges financières, dotation aux amortissements, impôts sur le résultat et résultats attribuables aux participations sans contrôles. 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 résultat 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.</p>
<b>Marge du BAIIA</b>	<p>Ce ratio correspond au BAIIA divisé par les ventes.</p>
<b>BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action</b>	<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 poursuivies, compte non tenu de 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, ainsi que les frais de réorganisation du réseau et de fermeture et de cessions de magasins.</p> <p>Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<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 fond de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p>

Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulements (dont les clients et autres débiteurs, les stocks et les créditeurs et charges à payer et provisions) et autres fonds générés et utilisés selon l'état des flux de trésorerie. Par conséquent ils ne devraient pas être considérés comme une alternative à l'état des flux de trésorerie consolidé ou comme mesure de liquidité mais comme information additionnelle.

**Endettement total net**

Cette mesure comprend les dettes bancaires, la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres (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 débiteures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.

**Dette à long terme / Avoir des actionnaires total**

Ce ratio correspond à la somme de la dette à long terme et des dépôts de garantie des marchands membres (incluant les portions à court terme) divisé par la somme des débiteures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.

**Dette financée par emprunt sur le BAIIA**

Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA pro forma.

## 9. 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 \$ canadien :

	Deuxième trimestre terminé les		Période de six mois terminé les	
	30 juin 2012	30 juin 2011	30 juin 2012	30 juin 2011
<b>Moyenne pour la période</b> Aux fins de l'état des résultats consolidés	<b>0,99</b>	1,03	<b>0,99</b>	1,02
			<b>30 juin 2012</b>	31 déc. 2011
<b>Fin de la période</b> Aux fins de l'état de la situation financière consolidée			<b>0,97</b>	0,98

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 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.

## 10. 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 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 30 juin 2012, 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 30 juin 2012 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 cours du trimestre terminé le 30 juin 2012, 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.

## 11. PERSPECTIVES

Au cours des prochains trimestres, la Société mettra en œuvre des mesures spécifiques, tel que le plan mentionné dans la section Événements subséquent, afin de réduire ses coûts fixes dans le but de donner plus de flexibilité à sa structure pour mieux faire face aux changements dans le marché et continuera de mettre l'accent sur les éléments suivants :

- Maintenir les efforts afin d'accroître le rendement des opérations par le biais d'une croissance des ventes et l'amélioration de la productivité et des marges bénéficiaires;
- Réduire le fonds de roulement afin de poursuivre l'objectif de diminution de l'endettement;
- Continuer l'intégration des activités de FinishMaster ainsi que de celles reliées aux actifs nouvellement acquis en Floride ; et,
- Poursuivre le déploiement ordonné du nouveau progiciel de gestion intégré.

La direction est confiante de continuer à améliorer sa profitabilité. Cet accroissement combiné à une saine gestion des actifs et du fonds de roulement entrainera une réduction de la dette au niveau auquel nous avons habitué nos actionnaires.



Richard G. Roy, FCPA, FCA  
Président et chef de la direction



Denis Mathieu, CA, MBA  
Vice-président exécutif, services corporatifs et chef de la direction financière

Approuvé par le Conseil d'administration le 7 août 2012.

Siège Social  
170, boul. Industriel  
Boucherville, Québec  
**J4B 2X3**  
Tél. : (450) 641-2440  
Fax : (450) 449-4908  
[www.uniselect.com](http://www.uniselect.com)

Inscription boursière  
Symbole :  
UNS, Bourse de Toronto

Relations avec les investisseurs  
Karine Vachon, directrice, relations avec les investisseurs et communications  
Tél : (450) 641-6972  
Courriel : [Investisseurs@uniselect.com](mailto:Investisseurs@uniselect.com)

## Uni-Sélect Inc.

### États financiers intermédiaires consolidés pour le trimestre terminé le 30 juin 2012



**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 consolidée	26
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés	27 - 33

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

Les états financiers intermédiaires consolidés pour les périodes terminées les 30 juin 2012 et 2011 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société

UNI-SÉLECT INC.  
ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>482 772</b>	<b>474 645</b>	<b>933 500</b>	<b>871 429</b>
Résultat avant les postes suivants :	<b>30 194</b>	<b>32 303</b>	<b>54 815</b>	<b>54 003</b>
Charges financières, montant net (note 4)	4 574	4 187	9 400	8 715
Dotation aux amortissements (note 5)	7 109	5 231	13 168	10 180
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	—	—	—	(1 728)
Frais connexes à des acquisitions d'entreprises (note 6)	—	—	—	2 976
Résultat avant impôts sur le résultat	<b>18 511</b>	<b>22 885</b>	<b>32 247</b>	<b>33 860</b>
Impôts sur le résultat (note 8)				
Exigible	246	1 943	8 457	2 059
Différé	3 180	2 599	(2 435)	3 956
<b>Résultat net</b>	<b>3 426</b>	<b>4 542</b>	<b>6 022</b>	<b>6 015</b>
	<b>15 085</b>	<b>18 343</b>	<b>26 225</b>	<b>27 845</b>
Attribuable aux actionnaires ordinaires	15 085	18 504	26 316	28 166
Attribuable aux participations sans contrôle	—	(161)	(91)	(321)
	<b>15 085</b>	<b>18 343</b>	<b>26 225</b>	<b>27 845</b>
<b>Résultat par action</b> (note 7)				
De base	0,70	0,85	1,22	1,30
Dilué	0,69	0,84	1,21	1,30
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)</b> (note 7)				
De base	21 637	21 691	21 637	21 626
Dilué	22 877	22 963	22 876	22 856

L'état des résultats consolidés par nature est présenté à la note 16.

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

UNI-SÉLECT INC.  
**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ**  
(en milliers de dollars américains, non audités)

	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net</b>	<b>15 085</b>	<b>18 343</b>	<b>26 225</b>	<b>27 845</b>
Autres éléments du résultat global				
Portion efficace des variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (déduction faite des impôts de 223 \$ et 323 \$ pour les périodes de trois et six mois (178 \$ et 159 \$ en 2011))	(606)	(390)	(877)	(442)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (déduction faite des impôts de 164 \$ et 344 \$ pour les périodes de trois et six mois (219 \$ et 453 \$ en 2011))	452	607	935	1 240
	(154)	217	58	798
Gains (Pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	4 779	553	312	(2 321)
Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères	(6 494)	196	(495)	6 053
Perte actuarielle des régimes de retraite à prestations définies (déduction faite des impôts de 687 \$ et 530 \$ pour les périodes de trois et six mois)	(1 866)	—	(1 440)	—
Autres éléments du résultat global	(3 735)	966	(1 565)	4 530
Résultat global	11 350	19 309	24 660	32 375
Attribuable aux actionnaires ordinaires	11 350	19 470	24 751	32 696
Attribuable aux participations sans contrôle	—	(161)	(91)	(321)
	11 350	19 309	24 660	32 375

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



UNI-SÉLECT INC.  
**ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**  
(en milliers de dollars américains, non audités)

	Attribuable aux actionnaires ordinaires					Total des capitaux propres
	Capital-actions	Cumul des autres éléments du résultat global (note 12)	Composante capitaux propres des débetures convertibles et surplus d'apport	Résultats non distribués	Participations sans contrôle (note 6)	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 31 décembre 2010</b>	<b>39 099</b>	<b>4 700</b>	<b>375</b>	<b>337 795</b>	<b>2 623</b>	<b>384 592</b>
Résultat net	—	—	—	28 166	(321)	27 845
Autres éléments du résultat global	—	4 530	—	—	—	4 530
Total du résultat global	—	4 530	—	28 166	(321)	32 375
Contributions et distributions aux actionnaires						
Émission d'actions	49 980	—	—	—	—	49 980
Émission des débetures convertibles	—	—	2 418	—	—	2 418
Dividendes	—	—	—	(5 393)	—	(5 393)
Paiements fondés sur des actions	—	—	39	—	—	39
	49 980	—	2 457	(5 393)	—	47 044
Variation des intérêts dans des filiales qui ne résultent pas en une perte de contrôle						
Rachat des participations sans contrôle	—	—	—	—	(229)	(229)
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	—	—	—	—	81	81
<b>Solde au 30 juin 2011</b>	<b>89 079</b>	<b>9 230</b>	<b>2 832</b>	<b>360 568</b>	<b>2 154</b>	<b>463 863</b>
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<b>88 940</b>	<b>6 216</b>	<b>2 139</b>	<b>375 262</b>	<b>1 033</b>	<b>473 590</b>
Résultat net	—	—	—	26 316	(91)	26 225
Autres éléments du résultat global	—	(125)	—	(1 440)	—	(1 565)
Total du résultat global	—	(125)	—	24 876	(91)	24 660
Contributions et distributions aux actionnaires						
Émission d'actions	29	—	—	—	—	29
Rachat d'actions	(3)	—	—	(10)	—	(13)
Dividendes	—	—	—	(5 567)	—	(5 567)
Paiements fondés sur des actions	—	—	19	—	—	19
	26	—	19	(5 577)	—	(5 532)
Variation des intérêts dans des filiales qui ne résultent pas en une perte de contrôle						
Rachat des participations sans contrôle	—	—	(98)	—	(1 053)	(1 151)
Écart de conversion sur les participations sans contrôle	—	—	—	—	111	111
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>88 966</b>	<b>6 091</b>	<b>2 060</b>	<b>394 561</b>	<b>—</b>	<b>491 678</b>

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

**UNI-SÉLECT INC.**  
**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS**  
(en milliers de dollars américains, non audités)

	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				
Résultat net	15 085	18 343	26 225	27 845
Éléments hors caisse				
Dotation aux amortissements (note 5)	7 109	5 231	13 168	10 180
Impôts sur le résultat (note 8)	3 426	4 542	6 022	6 015
Charges financières, montant net (note 4)	4 574	4 187	9 400	8 715
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	—	—	—	(1 728)
Autres éléments hors caisse	271	(162)	918	(51)
Variation d'éléments du fonds de roulement	6,148	34 759	(7,876)	(26 517)
Intérêts payés	(4,313)	(2 989)	(10,131)	(6 146)
Impôts sur le résultat (payé) récupéré	715	(3 604)	(1,404)	(12 082)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>33,015</b>	<b>60 307</b>	<b>36,322</b>	<b>6 231</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'entreprises (note 6)	(759)	—	(2,329)	(222 765)
Rachat de participations sans contrôle (note 6)	(1,053)	(229)	(1,053)	(229)
Produit de la cession d'entreprises	—	157	—	157
Solde prix d'achat ou de vente	(533)	80	(897)	117
Avances aux marchands membres	(4 373)	(3 836)	(7 053)	(6 607)
Encaissements de placements et d'avances à des marchands membres	503	699	1 949	1 609
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 9)	(4 401)	(1 413)	(5 670)	(4 586)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles (note 9)	98	4 271	220	5 681
Acquisition et développement d'immobilisations incorporelles (note 10)	(1 974)	(7 951)	(7 073)	(15 138)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(12 492)</b>	<b>(8 222)</b>	<b>(21 906)</b>	<b>(241 761)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Augmentation (Diminution) nette des dettes bancaires	(23)	(6 658)	(20)	(7 524)
Augmentation de la dette à long terme	19 564	876	40 794	363 211
Remboursement sur la dette à long terme	(37 827)	(42 936)	(50 280)	(213 975)
Dépôts de garantie des marchands membres	57	125	(75)	227
Émission de débentures convertibles déduction faite des frais d'émission	—	—	—	49 777
Émission d'actions déduction faite des frais d'émission	29	—	29	49 361
Rachat d'actions	—	—	(13)	—
Dividendes versés	(2 735)	(2 778)	(5 351)	(5 074)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(20 935)</b>	<b>(51 371)</b>	<b>(14 916)</b>	<b>236 003</b>
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	(28)	—	3	2
Augmentation (Diminution) nette de la trésorerie	(440)	714	(497)	475
Trésorerie au début	1 614	140	1 671	379
Trésorerie à la fin	<b>1 174</b>	<b>854</b>	<b>1 174</b>	<b>854</b>

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

**UNI-SÉLECT INC.**  
**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE**  
(en milliers de dollars américains, non audités)

	30 juin 2012	31 décembre 2011
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actifs courants		
Trésorerie	1 174	1 671
Clients et autres débiteurs	220 379	198 495
Impôts sur le résultat à recevoir	18 998	25 234
Stocks	528 196	579 246
Frais payés d'avance	10 853	11 358
Total des actifs courants	<u>779 600</u>	<u>816 004</u>
Placements et avances aux marchands membres	26 261	22 149
Immobilisations corporelles (note 9)	45 691	43 134
Immobilisations incorporelles (note 10)	156 395	156 958
Écarts d'acquisition (note 10)	185 980	184 734
Actif d'impôts différés	24 580	24 242
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<u><b>1 218 507</b></u>	<u><b>1 247 221</b></u>
<b>PASSIF</b>		
Passifs courants		
Dettes bancaires	476	497
Créditeurs et charges à payer et provisions	259 486	298 686
Dividendes à payer	2 759	2 552
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres	17 897	15 694
Total des passifs courants	<u>280 618</u>	<u>317 429</u>
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme	28 544	27 319
Dettes à long terme	328 545	337 319
Débitures convertibles	47 570	47 225
Dépôts de garantie des marchands membres	7 668	7 757
Instruments financiers dérivés	2 427	2 505
Passif d'impôts différés	31 457	34 077
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<u><b>726 829</b></u>	<u><b>773 631</b></u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 11)	88 966	88 940
Surplus d'apport	373	452
Composante capitaux propres des débitures convertibles	1 687	1 687
Résultats non distribués	394 561	375 262
Cumul des autres éléments du résultat global (note 12)	6 091	6 216
<b>TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>	<u><b>491 678</b></u>	<u><b>472 557</b></u>
Participations sans contrôle	—	1 033
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<u><b>491 678</b></u>	<u><b>473 590</b></u>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>	<u><b>1 218 507</b></u>	<u><b>1 247 221</b></u>

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

# UNI-SÉLECT INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

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

### 1 – STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

Les états financiers résumés intermédiaires consolidés de la Société présentent les activités et la situation financière de la Compagnie 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 sous le symbole UNS.

### 2 – BASE D'ÉTABLISSEMENT

#### Déclaration de conformité

Ces états financiers résumés intermédiaires consolidés ont été établis selon IAS 34 « Information financière intermédiaire » et ne comprennent pas toutes les informations financières requise à la présentation d'états financiers annuels complets. Les états financiers résumés intermédiaires consolidés doivent être lus en tenant compte des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

Les normes comptables appliquées pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2012 sont conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et sont cohérentes avec les normes comptables adoptées par la Société dans ses états financiers annuels consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

La publication des états financiers intermédiaires consolidés a été approuvée par le conseil d'administration le 7 août 2012.

#### Base d'évaluation

Les états financiers intermédiaires 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 les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi qui sont comptabilisés 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 des prestations définies.

#### 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 »). 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. Les états financiers intermédiaires 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 intermédiaires consolidés 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 les mêmes que ceux utilisés dans les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

### 3 – CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

#### MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

##### (i) Présentation des états financiers

En mai 2012, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 1 « Présentation des états financiers ». Les amendements établissent les exigences de divulgations supplémentaires concernant l'information comparative, l'application rétrospective du retraitement et de la reclassification ou le changement de méthodes comptables.

##### (ii) Instruments financiers - Présentation

En mai 2012, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation ». Cet amendement exige les entreprises de comptabiliser l'impôt sur le résultat lié aux distributions aux porteurs d'instruments de capitaux propres et aux coûts de transaction de capitaux propres selon les directives de l'IAS 12 « Impôts sur le résultat ».

Les amendements ci-haut s'appliquent aux périodes comptables commençant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2013, mais l'adoption anticipée est autorisée. La Société n'a pas encore évalué l'impact de ces normes.

UNI-SÉLECT INC.  
**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS**  
(en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action, non audités)

**4 – CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET**

	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette bancaire	—	207	5	455
Intérêts sur les dettes à long terme	2 757	2 503	5 699	5 276
Intérêts sur les débetures convertibles	756	699	1 517	1 423
Charge de désactualisation sur les débetures convertibles	109	159	220	304
Amortissement des frais de financement	377	394	756	699
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	42	40	84	80
Reclassement dans le résultat net des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	616	826	1 279	1 693
<b>Total des charges financières</b>	<b>4 657</b>	<b>4 828</b>	<b>9 560</b>	<b>9 930</b>
Intérêts capitalisés	—	(568)	—	(1 047)
Produits d'intérêts des dépôts de garantie des marchands membres	(83)	(73)	(160)	(168)
<b>Total des charges financières, montant net</b>	<b>4 574</b>	<b>4 187</b>	<b>9 400</b>	<b>8 715</b>

**5 – DOTATION AUX AMORTISSEMENTS**

	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	3 368	3 030	6 547	6 014
Immobilisations incorporelles	3 741	2 201	6 621	4 166
<b>Total de la dotation aux amortissements</b>	<b>7 109</b>	<b>5 231</b>	<b>13 168</b>	<b>10 180</b>

**6 – REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET RACHATS DE PARTICIPATIONS SANS CONTRÔLE**

**Acquisitions d'entreprises**

**2012**

Dans le cours normal de ses opérations, la Société acquiert les actifs et reprend les passifs d'autres sociétés. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2012, la Société a complété des acquisitions d'actifs et de passifs de deux compagnies dont les activités sont situées aux États-Unis et d'une autre dont les activités sont situées au Canada. Le coût total de ces acquisitions au montant de 2 361 \$, duquel un solde de 396 \$ est payable au 30 juin 2012, a été attribué aux actifs et passifs courants sur la base de leur juste valeur.

Les justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs étaient de 4 052 \$ pour les actifs courants, 931 \$ pour les actifs non courants, 3 572 \$ pour les passifs courants, et 950 \$ pour les écarts d'acquisition.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2011, la Société a complété l'allocation du prix d'acquisition d'une compagnie au Canada acquise en 2011, qui avait pour effet d'augmenter de 364 \$ pour les écarts d'acquisition.

La Société n'a encouru aucun coût de transaction lié à ces acquisitions et les contributions aux ventes et au résultat net sont négligeables.

**2011**

Le 11 janvier 2011, dans sa stratégie de croissance par acquisitions, la Société a procédé à l'acquisition de la totalité des actions en circulation de FinishMaster, Inc., (« FinishMaster »), une compagnie située aux États-Unis. FinishMaster est 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 de 57 565 \$.

Des frais connexes à l'acquisition de 2 976 \$ qui n'ont pas été inclus dans la contrepartie transférée, ont été comptabilisés en charge à l'état des résultats consolidés.

Les écarts d'acquisition comptabilisés à l'acquisition étaient principalement attribuables aux synergies qui devraient résulter du regroupement d'entreprises et de l'intégration de la main d'œuvre de FinishMaster, qui ne pouvaient 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.

## UNI-SÉLECT INC.

### NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

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

#### 6 – REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET RACHATS DE PARTICIPATIONS SANS CONTRÔLE (SUITE)

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2011, la Société a complété des acquisitions d'actifs et de passifs de compagnies dont les activités sont situées aux États-Unis et au Canada. Le coût total de ces acquisitions au montant de 2 551 \$, duquel un solde de 87 \$ était payable au 30 juin 2011, a été attribué aux actifs et passifs courants sur la base de leur juste valeur.

Les justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs étaient de 135 431 \$ pour les actifs courants, 91 727 \$ pour les actifs non courants, 80 675 \$ pour les passifs courants, 12 611 \$ pour les passifs non courants et 90 517 \$ pour les écarts d'acquisition.

#### Rachats de participations sans contrôle

##### 2012

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2012, la Société a racheté la portion restante de sa participation dans sa filiale, Uni-Sélect Pacific Inc. La contrepartie totale de 1 053 \$ a été basée sur la valeur comptable au 31 décembre 2011 tel que stipulé dans la convention entre actionnaires.

##### 2011

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2011, la Société a augmenté de 1,92 % sa participation dans sa filiale, Uni-Sélect Pacific Inc., pour une contrepartie totale de 229 \$. La contrepartie payée a été basée sur la valeur comptable tel que stipulé dans la convention entre actionnaires. À la suite de cette transaction, la participation de la Société dans sa filiale est passée de 78,85 % à 80,77 %.

#### 7 – RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat de base par action et du résultat dilué par action :

	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour le résultat de base par action	15 085	18 504	26 316	28 166
Incidence de la conversion des débetures convertibles	711	776	1 427	1 493
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires utilisé pour le résultat dilué par action	15 796	19 280	27 743	29 659
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé pour le résultat de base par action	21 637 142	21 691 387	21 636 751	21 625 627
Incidence de la conversion des débetures convertibles	1 239 224	1 239 224	1 239 224	1 198 145
Incidence de la levée des options d'achat d'actions	640	7 764	440	31 760
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	22 877 006	22 962 827	22 876 415	22 855 532
Résultat par action				
De base	0,70	0,85	1,22	1,30
Dilué	0,69	0,84	1,21	1,30

UNI-SÉLECT INC.  
 NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS  
 (en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action, non audités)

**8 – IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT**

Le tableau suivant présente un rapprochement du taux d'imposition effectif :

	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	%	%	%	%
Taux d'impôts combiné canadien de la Société	26,74	28,39	26,74	28,33
Taux d'imposition différents appliqués dans le pays de domiciliation fiscale des établissements étrangers	2,37	8,34	5,16	8,51
Profit reporté à des années ultérieures à taux moindre	—	(0,43)	—	(0,60)
Gains en capital imposés à un taux moindre	—	—	—	(1,13)
Charges non-déductibles fiscalement	1,19	0,53	1,37	2,18
Bénéfice fiscal provenant d'une structure de financement	(10,33)	(15,21)	(13,73)	(19,08)
Comptabilisation des gains d'impôts non comptabilisés antérieurement	—	—	(0,97)	—
Pertes à des taux d'imposition plus élevés et autres	(1,46)	(1,77)	0,10	(0,45)
Taux d'imposition effectif	18,51	19,85	18,67	17,76

**9 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	Terrain et pavage	Bâtiments	Mobilier et équipement	Équipement informatique et logiciels d'exploitation	Matériel roulant	Améliorations locatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût	1 479	16 634	39 425	27 066	22 837	11 078	118 519
Cumul de l'amortissement	(264)	(7 762)	(27 931)	(19 181)	(13 097)	(7 150)	(75 385)
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<b>1 215</b>	<b>8 872</b>	<b>11 494</b>	<b>7 885</b>	<b>9 740</b>	<b>3 928</b>	<b>43 134</b>
Dotation aux amortissements	(5)	(270)	(1 251)	(2 073)	(2 044)	(904)	(6 547)
Dispositions	—	(4)	(10)	—	(202)	(4)	(220)
Acquisitions via regroupements d'entreprises	60	199	216	44	101	—	620
Acquisitions	1 234	116	1 316	1 883	3 652	562	8 763
Écart de conversion	(19)	(10)	(7)	(19)	(1)	(3)	(59)
Variations totales	1 270	31	264	(165)	1 506	(349)	2 557
Coût	2 754	16 919	40 883	41 001	25 547	17 846	144 950
Cumul de l'amortissement	(269)	(8 016)	(29 125)	(33 281)	(14 301)	(14 267)	(99 259)
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>2 485</b>	<b>8 903</b>	<b>11 758</b>	<b>7 720</b>	<b>11 246</b>	<b>3 579</b>	<b>45 691</b>

UNI-SÉLECT INC.  
 NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS  
 (en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action, non auditées)

10 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ÉCARTS D'ACQUISITION

	Immobilisations incorporelles				Écarts
	Marque de commerce	Relations clients et autres	Logiciels	Total	d'acquisition
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût	8 650	76 867	99 072	184 589	184 734
Cumul de l'amortissement	—	(7 983)	(19 648)	(27 631)	—
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<b>8 650</b>	<b>68 884</b>	<b>79 424</b>	<b>156 958</b>	<b>184 734</b>
Dotation aux amortissements	—	(3 568)	(3 053)	(6 621)	—
Développement à l'interne <sup>(1)</sup>	—	—	4 610	4 610	—
Acquisitions	—	35	1 407	1 442	—
Acquisitions via regroupements d'entreprises	—	50	—	50	1 314
Dispositions	—	(4)	(5)	(9)	—
Écart de conversion	—	(3)	(32)	(35)	(68)
Variations totales	—	(3 490)	2 927	(563)	1 246
Coût	8 650	76 344	107 539	192 533	185 980
Cumul de l'amortissement	—	(10 950)	(25 188)	(36 138)	—
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>8 650</b>	<b>65 394</b>	<b>82 351</b>	<b>156 395</b>	<b>185 980</b>

<sup>(1)</sup> Les logiciels comprennent la partie capitalisée 75 156 \$ au 30 juin 2012 des coûts liés à l'acquisition et au développement interne d'un logiciel de gestion intégré qui sera complètement achevé au cours du prochain exercice. L'amortissement du volet financier a débuté lorsqu'il a été prêt à mettre en service au cours de l'exercice 2010. L'amortissement des volets opérationnels des différents sites a commencé lorsque les éléments ont été prêts à mettre en service au début de l'exercice 2011.

11 – CAPITAL-ACTIONS

Régime d'options d'achat d'actions ordinaires à l'intention des employés cadres et des membres de la direction

Le 8 mai 2012, la Société a amendé et refondu son Régime d'options d'achat d'actions à l'intention des employés cadres et des membres de la direction (le « Régime »). Un total de 1 700 000 actions est réservé pour émission en vertu des conditions amendées et refondues du Régime. Les options sont octroyées au prix moyen du taux de clôture des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pour les cinq jours de séance précédant la date d'octroi et peuvent être levées pour une période ne pouvant dépasser sept années.

Au 30 juin 2012, des options pour l'émission de 61 769 actions ordinaires ont été octroyées et 1 638 231 actions ordinaires sont réservées pour l'exercice d'options additionnelles dans le cadre du Régime. Aucune options n'ont été octroyées au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2012.

12 – CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Écarts de conversion cumulés	Gains (Pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères	Cumul des variations de juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 31 décembre 2010</b>	<b>382</b>	<b>7 834</b>	<b>(3 516)</b>	<b>4 700</b>
Autres éléments du résultat global	(2 321)	6 053	798	4 530
<b>Solde au 30 juin 2011</b>	<b>(1 939)</b>	<b>13 887</b>	<b>(2 718)</b>	<b>9 230</b>
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<b>5 433</b>	<b>2 612</b>	<b>(1 829)</b>	<b>6 216</b>
Autres éléments du résultat global	312	(495)	58	(125)
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>5 745</b>	<b>2 117</b>	<b>(1 771)</b>	<b>6 091</b>



**UNI-SÉLECT INC.**  
**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS**  
(en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action, non auditées)

**13 – OBLIGATIONS AU TITRE DES AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI**

La Société contribue aux régimes de retraite à prestations déterminées et aux régimes de retraite à cotisations déterminées.

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2012, la charge totale est de 778 \$ (649 \$ en 2011) pour les régimes à prestations déterminées et 333 \$ (298 \$ en 2011) pour les régimes à cotisations déterminées.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2012, la charge totale est de 1 636 \$ (1 287 \$ en 2011) pour les régimes à prestations déterminées et 659 \$ (588 \$ en 2011) pour les régimes à cotisations déterminées.

**14 – OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

La Société a encouru des dépenses de loyer de 891 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2012 (882 \$ en 2011) et de 1 775 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2012 (1 764 \$ en 2011) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie apparentée. Ces ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et comportent des durées différentes de moins de cinq ans.

**15 – INFORMATION GÉOGRAPHIQUE**

La Société considère ses activités de distribution de pièces de remplacement, d'équipement, d'outillage, d'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 sont les suivants :

	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Ventes au Canada	145 411	149 871	261 103	265 220
Ventes aux États-Unis	337 361	324 774	672 397	606 209
Total des ventes	482 772	474 645	933 500	871 429

	30 juin 2012		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	14 350	31 341	45 691
Immobilisations incorporelles	20 708	135 687	156 395
Écarts d'acquisition	41 223	144 757	185 980

	31 décembre 2011		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	12 956	30 178	43 134
Immobilisations incorporelles	20 988	135 970	156 958
Écarts d'acquisition	40 048	144 686	184 734

UNI-SÉLECT INC.  
 NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS  
 (en milliers de dollars américains, à l'exception des données par action, non audités)

16 – ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS PAR NATURE

	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>482 772</b>	474 645	<b>933 500</b>	871 429
Dépenses opérationnelles				
Avantages du personnel	77 620	75 815	157 201	147 622
Achats, nets des changements de stocks	333 867	332 728	638 935	607 927
Autres dépenses	41 091	33,799	82 549	61,877
	<b>452,578</b>	442,342	<b>878,685</b>	817,426
<b>Résultat avant la dotation aux amortissements, le gain net sur la cession d'immobilisations corporelles, les frais connexes à des acquisitions d'entreprises, les charges financières et les impôts sur le résultat</b>	<b>30,194</b>	32,303	<b>54,815</b>	54,003
Dotation aux amortissements (note 5)	7,109	5,231	13,168	10,180
Gain net sur la cession d'immobilisations corporelles	—	—	—	(1,728)
Frais connexes à des acquisitions d'entreprises (note 6)	—	—	—	2,976
	<b>7,109</b>	5,231	<b>13,168</b>	11,428
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>23 085</b>	27 072	<b>41 647</b>	42 575
Charges financières montant net (note 4)	4 574	4 187	9 400	8 715
Résultat avant impôts sur le résultat	18 511	22 885	32 247	33 860
Impôts sur le résultat (note 8)				
Exigible	246	1 943	8 457	2 059
Différé	3 180	2 599	(2 435)	3 956
	<b>3 426</b>	4 542	<b>6 022</b>	6 015
<b>Résultat net</b>	<b>15 085</b>	18 343	<b>26 225</b>	27 845
Attribuable aux actionnaires ordinaires	15 085	18 504	26 316	28 166
Attribuable aux participations sans contrôle	—	(161)	(91)	(321)
	<b>15 085</b>	18 343	<b>26 225</b>	27 845
<b>Résultat par action (note 7)</b>				
De base	0.70	0.85	1.22	1.30
Dilué	0.69	0.84	1.21	1.30
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers) (note 7)</b>				
De base	21 637	21 691	21 637	21 626
Dilué	22 877	22 963	22 876	22 856

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

17 – ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 7 août 2012, le conseil d'administration a approuvé un plan de consolidation du réseau de distribution qui comprend également une révision de la structure opérationnelle et la réduction des dépenses administratives. Les coûts liés à la mise en place de ce plan de consolidation seront d'environ 22 000 \$. Conformément aux principes comptables actuels, une portion de ces coûts sera enregistrée au cours du troisième trimestre de l'exercice 2012.