



RAPPORT INTERMÉDIAIRE  
DEUXIÈME TRIMESTRE 2015

# Propulsés par l'expérience client



# Rapport de gestion intermédiaire

Au 30 juin 2015

Faits saillants trimestriels	3
Commentaires préalables au rapport de gestion	5
Profil et description	6
Impact de la vente d'actifs nets	6
Plan d'action	6
Analyse des résultats consolidés	7
Analyse des résultats par secteur	13
Flux de trésorerie	16
Financement	17
Structure de capital	18
Situation financière	20
Opérations entre parties liées	21
Gestion des risques	21
Changements de méthodes comptables	21
Mesures financières autres que les IFRS	21
Données sur le taux de change	23
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	23
Perspectives	24



## FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

(En millions de \$US)

<b>Ventes</b> <b>408,3 millions \$</b>	<b>BAIIA</b> <b>19,0 millions \$</b>	<b>Résultat net</b> <b>12,4 millions \$</b>
---	---	--

- Le 1er juin 2015, la Société a conclu la vente de la quasi-totalité des actifs <sup>(1)</sup> de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. pour une somme au comptant de 323,6 millions de dollars. Par conséquent, les résultats du deuxième trimestre et de la période de six mois incluent respectivement deux et cinq mois d'activités des actifs nets vendus.
- Diminution des ventes consolidées 14,7 %, principalement en raison de la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. et de la faiblesse du dollar canadien, en partie contrebalancées par les ventes des acquisitions récentes. Le secteur des produits automobiles et le secteur de la peinture et produits connexes ont généré respectivement une croissance organique de 3,0 % et 4,4 %, résultant en une croissance organique consolidée de 3,7 %.
- BAIIA de 19,0 millions de dollars (incluant la dépréciation et les frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets de 13,5 millions de dollars et un renversement net des frais de restructuration et autres de 1,7 million de dollars) comparativement à 29,7 millions de dollars en 2014. Le BAIIA ajusté a augmenté de 1,1 % passant de 6,5 % des ventes à 7,6 % des ventes, à la suite de l'amélioration de la marge brute, la vente des actifs nets ayant un BAIIA moins élevé que les activités restantes et à des acquisitions d'entreprises rentables.
- Résultat net de 12,4 millions de dollars comparativement à 15,5 millions de dollars en 2014. Augmentation du résultat ajusté de 21,1 % passant de 16,5 millions de dollars (ou 0,77 \$ par action) en 2014 à 20,0 millions de dollars (ou 0,94 \$ par action), bénéficiant de l'amélioration du BAIIA des activités restantes, de la réduction des charges financières relatives au remboursement de la dette et aux débentures convertibles ainsi que de la réduction de l'amortissement sur les actifs vendus.
- Flux de trésorerie disponibles de 25,9 millions de dollars comparativement à 23,9 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2014, une augmentation de 2,0 millions de dollars, principalement attribuable à une amélioration du résultat net avant les éléments hors caisse, en partie contrebalancée par le timing des investissements en immobilisations corporelles et aux déboursements de crédateurs comparativement à 2014.
- Trésorerie de plus de 78,0 millions de dollars (après le remboursement de la dette de 277,5 millions de dollars) générée par la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. et les activités d'exploitation, qui sera utilisée pour les besoins courants de la Société et la stratégie d'expansion.

<sup>(1)</sup> Fait référence aux « actifs nets »

## RENSEIGNEMENTS CONSOLIDÉS CHOISIS

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2015	2014	%	2015	2014	%
(en milliers de \$US, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'actions)						
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>						
Ventes	408 299	478 690	(14,7)	819 984	891 767	(8,0)
BAIIA <sup>(1)</sup>	19 035	29 681		(103 230)	48 283	
Frais de restructuration et autres	(1 730)	-		3 296	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	13 544	-		147 546	-	
BAIIA ajusté <sup>(1) (2)</sup>	31 051	31 306	(0,8)	50 542	52 142	(3,1)
Marge du BAIIA ajusté	7,6 %	6,5 %		6,2 %	5,8 %	
Résultat net	12 373	15 532		(69 909)	23 920	
Résultat ajusté <sup>(2)</sup>	19 954	16 470	21,1	29 987	26 193	14,5
Flux de trésorerie disponibles	25 886	23 860		36 112	37 905	
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat net	0,58	0,73		(3,29)	1,12	
Résultat ajusté	0,94	0,77	22,1	1,41	1,23	14,6
Dividende (\$CAN)	0,16	0,15		0,31	0,28	
Nombre d'actions en circulation	21 613 694	21 257 969		21 613 694	21 257 969	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	21 325 289	21 263 514		21 272 590	21 263 591	
				30 juin 2015	31 déc. 2014	
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>						
Fonds de roulement				170 894	343 934	
Total des actifs				786 153	1 190 305	
Endettement total net				-	260 240	
Total des capitaux propres				440 446	512 996	
Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens				11,7 %	10,9 %	
Valeur comptable par action				20,38	24,18	

<sup>(1)</sup> Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat. (Pour plus de renseignements, 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 des opérations régulières. Ces frais sont exclus afin de donner des mesures comparables. (Pour plus de renseignements, 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 le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2015 en comparaison avec le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2014 et sur la situation financière au 30 juin 2015 en comparaison au 31 décembre 2014. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2014. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 29 juillet 2015, date de l'approbation et d'autorisation pour publication des états financiers consolidés intermédiaires 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.

À moins d'une indication contraire, les données financières présentées dans ce rapport de gestion, dont celles incluses au sein des tableaux, sont exprimées en milliers de dollars américains, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'actions. Les comparaisons se font par rapport à la période antérieure.

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 attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport de gestion 2014. 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 déclarations prospectives. À moins d'y être tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, la Direction 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 de rendement conformes aux IFRS. Les mesures financières autres que les IFRS n'ont pas de définitions normalisées en vertu des IFRS et ne sont 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 de renseignements, voir la section « Mesures financières autres que les IFRS ».)*

## PROFIL ET DESCRIPTION

Fondée en 1968 au Québec, Canada, Uni-Sélect est un leader de la distribution de pièces de remplacement, d'équipements, d'outils et d'accessoires ainsi que de peintures et produits connexes du marché secondaire de l'automobile au Canada. De plus, Uni-Sélect est le plus important distributeur indépendant de peintures automobiles et de produits connexes en Amérique du Nord avec sa filiale FinishMaster et les opérations automobiles du Canada. Le vaste réseau de distribution nord-américain de Uni-Sélect couvre efficacement le Canada d'un océan à l'autre, ainsi que 29 États américains. Les 13 entrepôts et 189 magasins de la Société approvisionnent 1 155 magasins de produits automobiles détenus par des grossistes indépendants et un nombre important d'ateliers de réparation au Canada, de même qu'un grand nombre de centres de carrosserie dans les deux pays. Plus de 3 900 ateliers et magasins participent aux programmes canadiens de bannières Uni-Sélect, regroupant Auto Parts Plus®, Auto-Plus®, Bumper to Bumper®, Auto-Select®, Uni-Pro®, SAX et Carrossier ProColor®.

Uni-Sélect fait équipe avec ses clients en leur offrant une proposition de valeur unique qui garantit aux clients une expérience supérieure, de même que des outils personnalisés, des solutions complètes et un large éventail de produits de qualité. La Société joue un rôle essentiel dans la chaîne d'approvisionnement du marché secondaire de l'automobile en offrant plus de 2 millions de produits automobiles et près de 30 000 produits de peintures et accessoires connexes de carrosserie.

Le siège social de Uni-Sélect est situé à Boucherville et ses actions se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole UNS.

## IMPACT DE LA VENTE D'ACTIFS NETS

Le 9 février 2015, la Société a conclu une entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc.

Au cours du premier semestre 2015, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets de 147 546 \$ relativement à l'entente. Cette charge résulte de la dépréciation d'actifs incorporels (principalement des logiciels et relations clients) pour un montant de 65 398 \$ et de la dépréciation d'une portion du goodwill pour un montant de 57 715 \$. La Société a également comptabilisé des frais de transaction de 24 433 \$.

Le 1er juin 2015, la Société a conclu la vente des actifs nets pour une somme au comptant de 323 604 \$, comportant un solde de prix de vente à payer de 3 633 \$. Ces actifs nets étaient auparavant inclus dans le secteur des produits automobiles aux fins de présentation d'information financière par secteur.

Au cours du même semestre, à la suite de l'annonce de l'entente visant la vente de ces actifs et afin de rationaliser ses activités corporatives, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres pour des indemnités de départ de 4 660 \$ et pour des contrats déficitaires de 1 202 \$. La Société a aussi comptabilisé 340 \$ pour relocaliser certaines locations pour un total de frais de restructuration et autres de 6 202 \$.

Au 30 juin 2015, 5 642 \$ de ces frais sont présentés à titre de passif courant dans la « provision pour les frais de restructuration et autres » dans les états consolidés de la situation financière de la Société, duquel un montant de 560 \$ a été utilisé. *(Pour plus de renseignements, voir la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

## PLAN D'ACTION

Le Plan d'action s'est terminé lors de la clôture de la vente des actifs nets mentionnée ci-haut. Par conséquent, la Société a renversé la provision restante et a revu les changements d'estimations suivants : une diminution des coûts de fermeture des emplacements de 1 056 \$ et des obligations futures liées à des baux de 1 850 \$. L'impact total de 2 906 \$ a été comptabilisé en réduction des frais de restructuration et autres dans les états consolidés des résultats.

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Les données de 2015 ont été affectées par la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. qui a eu lieu le 1er juin 2015. Par conséquent, les données en dollars varient comparativement à celles de 2014 puisque le trimestre et la période de six mois comprennent respectivement deux et cinq mois d'activités des actifs nets vendus. Les explications fournies sont basées sur le pourcentage des ventes.

### VENTES

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
États-Unis	281 227	343 127	602 480	653 724
Canada	127 072	135 563	217 504	238 043
<b>Ventes</b>	<b>408 299</b>	<b>478 690</b>	<b>819 984</b>	<b>891 767</b>
Établissements fermés ou vendus	(125 873)	(196 139)	(299 267)	(371 076)
Ventes nettes des établissements fermés ou vendus	282 426	282 551	520 717	520 691
		%		%
<b>Variance des ventes</b>	<b>(125)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>26</b>	<b>(0,0)</b>
Impact de la dépréciation du dollar Canadien	15 794	5,6	26 793	5,1
Acquisitions et autres	(5 115)	(1,8)	(11 257)	(2,1)
<b>Ventes organiques consolidées</b>	<b>10 554</b>	<b>3,7</b>	<b>15 562</b>	<b>3,0</b>

#### DEUXIÈME TRIMESTRE

Excluant l'impact des établissements fermés ou vendus, les ventes sont similaires au trimestre correspondant de 2014. La croissance organique et les acquisitions ont contrebalancé la dépréciation du dollar Canadien, qui a pénalisé les ventes de 5,6 %.

La croissance organique consolidée de 3,7 % provient du recrutement des nouveaux clients dans le secteur de la peinture et produits connexes combiné avec le développement d'une stratégie centrée sur le client dans le secteur des produits automobiles.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS

Les ventes sont similaires à la période correspondante de 2014 et reflètent les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

La croissance organique consolidée de 3,0 % provient du recrutement des nouveaux clients dans le secteur de la peinture et produits connexes.

## MARGE BRUTE

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Marge brute</b>	<b>122 848</b>	140 516	<b>246 602</b>	265 157
<i>En % des ventes</i>	<b>30,1 %</b>	29,4 %	<b>30,1 %</b>	29,7 %

### DEUXIÈME TRIMESTRE

L'augmentation de 0,7 % de la marge brute en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2014, est principalement attribuable à :

- des bénéfices additionnels sur des achats faits par les deux secteurs, en prévision de la hausse de prix ;
- un mix favorable des canaux de distribution et des produits dans le secteur des produits automobiles ; et
- des acquisitions d'entreprises rentables dans les deux secteurs.

Ces facteurs ont partiellement été contrebalancés par la vente des actifs nets ayant une marge brute en pourcentage des ventes plus élevée que les activités restantes. Un mix de clients défavorable dans le secteur de la peinture et produits connexes provenant de la croissance des comptes nationaux majeurs, auxquels des escomptes plus importants sont accordés, a aussi contrebalancé l'augmentation de la marge.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

L'augmentation de 0,4 % de la marge brute en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2014, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## AVANTAGES DU PERSONNEL

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Avantages du personnel</b>	<b>62 532</b>	73 347	<b>132 738</b>	142 102
<i>En % des ventes</i>	<b>15,3 %</b>	15,3 %	<b>16,2 %</b>	15,9 %

### DEUXIÈME TRIMESTRE

Les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, sont demeurés constants au trimestre correspondant de 2014. L'impact positif de la vente des actifs nets sur les avantages du personnel, en pourcentage des ventes, a été contrebalancé par une diminution de productivité, principalement au sein de ces mêmes activités au cours du trimestre.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

L'augmentation de 0,3 % des avantages du personnel en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2014, est principalement attribuable à :

- un réinvestissement de la main-d'œuvre disponible dans certaines régions, conséquemment à la diminution des ventes, pour la mise en tablette d'achats additionnels faits en prévision de la hausse de prix et de la maintenance saisonnière dans le secteur des produits automobiles;
- une augmentation de la rémunération à base d'actions en relation avec l'appréciation récente du prix de l'action; et
- une diminution de productivité principalement au sein des activités vendues.

Ces facteurs ont partiellement été compensés par la vente des actifs nets qui présentaient un taux plus élevé des avantages du personnel en pourcentage des ventes.



## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Autres dépenses d'exploitation</b>	<b>29 467</b>	37 488	<b>66 252</b>	74 772
<i>En % des ventes</i>	<b>7,2 %</b>	7,8 %	<b>8,1 %</b>	8,4 %

### DEUXIÈME TRIMESTRE

Les autres dépenses d'exploitation ont diminué de 0,6 % en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2014. Cette amélioration provient principalement de la vente des actifs nets, qui avaient des dépenses en pourcentage des ventes plus élevées que les activités restantes. Ce facteur a été partiellement contrebalancé par des dépenses additionnelles relatives aux acquisitions récentes.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

Les autres dépenses d'exploitation ont diminué de 0,3 % en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2014. Cette amélioration provient principalement des mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre. La réingénierie des routes de livraison et la diminution du prix de l'essence ont aussi contribué à la diminution.

## FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Frais de restructuration et autres</b>	<b>(1 730)</b>	-	<b>3 296</b>	-

### DEUXIÈME TRIMESTRE

Le Plan d'action s'est terminé lors de la clôture de la vente des actifs nets. Par conséquent, la Société a renversé la provision restante et a comptabilisé un montant de 2 906 \$ en réduction des frais de restructuration et autres.

La Société a comptabilisé des frais additionnels de restructuration et autres de 1 176 \$ relatifs à la rationalisation des activités corporatives qui consistent en des charges d'indemnité de départ, de relocation et de contrats déficitaires.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

Les frais relatifs à la rationalisation des activités corporatives représentent 6 202 \$, qui ont été partiellement compensés par un renversement de 2 906 \$ relatif à la terminaison du Plan d'action lors de la vente des actifs nets.

*(Pour plus de renseignements, voir les sections précédentes « Impact de la vente d'actifs nets » ainsi que la note 4 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

## DÉPRÉCIATION ET FRAIS DE TRANSACTION RELATIFS À LA VENTE DES ACTIFS NETS

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets</b>	<b>13 544</b>	-	<b>147 546</b>	-

Ces frais sont relatifs à la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. Au cours du deuxième trimestre, la Société a comptabilisé une dépréciation supplémentaire des immobilisations incorporelles (principalement des logiciels et relations clients) pour un montant de 4 235 \$ (65 398 \$ pour la période de six mois) et des frais de transactions relatifs à la vente des actifs nets de 9 309 \$ (24 433 \$ pour la période de six mois). La Société a aussi comptabilisé une dépréciation d'une portion du goodwill pour un montant de 57 715 \$ au cours du premier trimestre.

*(Pour plus de renseignements, voir la section précédente « Impact de la vente d'actifs nets » ainsi que la note 10 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

## BAIIA

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2015	2014	%	2015	2014	%
<b>Résultat net</b>	<b>12 373</b>	15 532		<b>(69 909)</b>	23 920	
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	<b>1 381</b>	3 968		<b>(44 730)</b>	4 047	
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	<b>15</b>	(795)		<b>(110)</b>	(1 296)	
Amortissement	<b>2 879</b>	7 751		<b>6 861</b>	15 347	
Charges financières, montant net	<b>2 387</b>	3 225		<b>4 658</b>	6 265	
<b>BAIIA</b>	<b>19 035</b>	29 681		<b>(103 230)</b>	48 283	
Frais de restructuration et autres charges	<b>(1 730)</b>	-		<b>3 296</b>	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	<b>13 544</b>	-		<b>147 546</b>	-	
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré (PGI) <sup>(1)</sup>	-	-		-	414	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins <sup>(2)</sup>	<b>202</b>	1 625		<b>2 930</b>	3 445	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>31 051</b>	31 306	(0,8)	<b>50 542</b>	52 142	(3,1)
<b>Marge du BAIIA ajusté</b>	<b>7,6 %</b>	6,5 %		<b>6,2 %</b>	5,8 %	

<sup>(1)</sup> Incluent les frais liés à la conversion des données, à la formation des employés et au déploiement dans les différents sites.

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

### DEUXIÈME TRIMESTRE

### PÉRIODE DE SIX MOIS

L'amélioration de la marge du BAIIA ajusté est une combinaison de :

- la vente des actifs nets, qui a été partiellement contrebalancée par une diminution de la couverture des dépenses d'exploitation durant la période de deux mois d'activités ;
- l'amélioration de la marge brute réalisée sur des achats faits en prévision de la hausse de prix et la distribution de canal et mix de clients favorables dans le secteur des produits automobiles, partiellement contrebalancés par un mix défavorable de clients et la réduction d'incitatifs des fournisseurs ; et
- les acquisitions d'entreprises rentables.

La variance favorable de la marge du BAIIA ajusté reflète les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre partiellement contrebalancés par la rémunération à base d'actions relative à l'appréciation du prix de l'action.

## CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Charges financières, montant net</b>	<b>2 387</b>	3 225	<b>4 658</b>	6 625

### DEUXIÈME TRIMESTRE

La diminution des charges financières comparativement au trimestre correspondant de 2014, est attribuable aux facteurs suivants :

- la réduction de la dette moyenne due à son remboursement à la suite de l'encaissement du produit de la vente des actifs nets;
- le rachat des débetures convertibles pour fins d'annulation le 1er février 2015 ; et
- la réduction des taux d'intérêt à la suite de l'amendement de la facilité de crédit rotatif à long terme et de la facilité de lettres de crédit, qui ont été signées au cours du dernier trimestre de 2014.

Ces économies ont été partiellement contrebalancées par des charges financières additionnelles de 352 \$ pour résilier le swap d'intérêts à la suite du remboursement de la dette en juin 2015.

*(Pour plus de renseignements, voir la note 5 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

## AMORTISSEMENT

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Amortissement</b>	<b>2 879</b>	7 751	<b>6 861</b>	15 347

### DEUXIÈME TRIMESTRE

La diminution de l'amortissement pour le trimestre est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- les actifs vendus le 1er juin 2015 relatifs à Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc., qui ne sont plus amortis depuis février; et
- la portion des immobilisations incorporelles, relatives à l'acquisition de FinishMaster en janvier 2011, qui est maintenant complètement amortie.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

La diminution de l'amortissement comparativement à la période correspondante de 2014, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

*(Pour plus de renseignements, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

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

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence</b>	<b>(15)</b>	795	<b>110</b>	1 296

### DEUXIÈME TRIMESTRE

La diminution, comparativement au trimestre correspondant de 2014, est attribuable à l'acquisition, en 2015, de la quote-part restante d'une coentreprise combinée à la disposition d'une coentreprise en 2014 ainsi qu'à la performance des coentreprises restantes.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

La diminution, comparativement à la période correspondante de 2014, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat</b>	<b>1 381</b>	3 968	<b>(44 730)</b>	4 047

### DEUXIÈME TRIMESTRE

### PÉRIODE DE SIX MOIS

La variation des impôts comparativement au trimestre correspondant de 2014 est principalement attribuable à la dépréciation et aux frais de transactions relatifs à la vente des actifs nets.

La variation des impôts comparativement à la période correspondante de 2014 est aussi principalement attribuable à la dépréciation et aux frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets.

(Pour plus de renseignements, 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 :

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2015	2014	%	2015	2014	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	<b>12 373</b>	15 532		<b>(69 909)</b>	23 920	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	<b>(1 109)</b>	-		<b>2 559</b>	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets, nets d'impôts	<b>8 911</b>	-		<b>95 587</b>	-	
Frais liés au développement et au déploiement du PGI, nets d'impôts	-	-		-	247	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession des magasins, nets d'impôts	<b>(221)</b>	938		<b>1 750</b>	2 026	
<b>Résultat ajusté</b>	<b>19 954</b>	16 470	21,1	<b>29 987</b>	26 193	14,5
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	<b>0,58</b>	0,73		<b>(3,29)</b>	1,12	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	<b>(0,05)</b>	-		<b>0,12</b>	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets, nets d'impôts	<b>0,42</b>	-		<b>4,49</b>	-	
Frais liés au développement et au déploiement du PGI, nets d'impôts	-	-		-	0,01	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession des magasins, nets d'impôts	<b>(0,01)</b>	0,04		<b>0,09</b>	0,10	
<b>Résultat par action ajusté</b>	<b>0,94</b>	0,77	22,1	<b>1,41</b>	1,23	14,6

L'impact de la dépréciation du dollar canadien a été de 0,04 \$ sur le résultat par action comparativement au trimestre correspondant de 2014 et de 0,05 \$ comparativement à la période de six mois correspondante.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

La Société réalise des profits dans chacun des trimestres. Historiquement, les ventes de la Société sont plus importantes au cours des deuxième et troisième trimestres comparativement aux premier et quatrième trimestres. Il convient toutefois de noter que les résultats nets de certains trimestres spécifiques ont été affectés par des éléments non récurrents :

- Deuxième trimestre de 2015 : la dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets de 13 544 \$ (8 911 \$ net d'impôts) ainsi qu'un renversement de la provision pour frais de restructuration de 1 730 \$ (1 109 \$ net d'impôts);
- Premier trimestre de 2015 : la dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets ainsi que les frais de restructuration et autres pour des montants de 134 002 \$ (86 676 \$ net d'impôts) et de 5 026 \$ (3 668 \$ net d'impôts) respectivement.

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

	2015		2014				2013	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes								
États-Unis <sup>(1)</sup>	281 227	321 253	311 467	339 501	343 127	310 597	304 907	334 090
Canada	127 072	90 432	115 717	125 907	135 563	102 480	120 673	130 419
	408 299	411 685	427 184	465 408	478 690	413 077	425 580	464 509
BAlIA	19 035	(122 265)	27 267	29 906	29 681	18 602	19 818	28 847
BAlIA ajusté	31 051	19 491	27 866	31 434	31 306	20 836	24 475	30 079
Marge du BAlIA ajusté	7,6 %	4,7 %	6,5 %	6,8 %	6,5 %	5,0 %	5,8 %	6,5 %
Frais de restructuration et autres	(1 730)	5 026	(1 931)	-	-	-	-	-
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	13 544	134 002	-	-	-	-	-	-
Résultat net	12 373	(82 282)	11 363	14 842	15 532	8 388	10 199	14 280
Résultat ajusté	19 954	10 033	13 323	15 755	16 470	9 723	13 117	14 987
Résultat net de base par action	0,58	(3,88)	0,54	0,70	0,73	0,39	0,48	0,67
Résultat ajusté de base par action	0,94	0,47	0,63	0,74	0,77	0,46	0,62	0,70
Résultat net dilué par action	0,58	(3,84)	0,53	0,69	0,72	0,39	0,48	0,66
Dividende versé par action (\$CAN)	0,16	0,15	0,15	0,15	0,15	0,13	0,13	0,13
Taux de change moyen des résultats	0,81:1 \$	0,81:1 \$	0,88:1 \$	0,92:1 \$	0,92:1 \$	0,91:1 \$	0,95:1 \$	0,96:1 \$

<sup>(1)</sup> Affectées par la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. le 1er juin 2015.

## ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR

### INFORMATION SECTORIELLE

À la suite de l'annonce de l'entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et de Beck/Arnley Worldparts, Inc. le 9 février 2015, la Société a revu sa structure opérationnelle en trois secteurs d'activités :

- 1) Produits automobiles : distribution de pièces de remplacement dans le réseau canadien et américain incluant Beck/Arnley Worldparts, Inc., jusqu'à la clôture de la transaction le 1er juin 2015.
- 2) Peinture et produits connexes : distribution de produits de peinture représentant FinishMaster, Inc.
- 3) Corporatif et autres : correspond aux dépenses du siège social et aux autres dépenses principalement liées à la structure de financement.

Les comparatifs correspondants ont été préparés pour les trois secteurs d'activités, en conformité avec l'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », au meilleur de la connaissance de la Société.



## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PRODUITS AUTOMOBILES

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Ventes totales</b>	<b>252 946</b>	331 700	<b>516 771</b>	609 115
Établissements fermés ou vendus	(125 873)	(196 139)	(299 267)	(371 076)
Ventes nettes des établissements fermés ou vendus	<b>127 073</b>	135 561	<b>217 504</b>	238 039
		%		%
<b>Variance des ventes</b>	<b>(8 488)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(20 535)</b>	<b>(8,6)</b>
Impact de la dépréciation du dollar canadien	<b>15 794</b>	<b>11,7</b>	<b>26 793</b>	<b>11,3</b>
Acquisitions et autres	<b>(3 196)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(6 124)</b>	<b>(2,6)</b>
<b>Ventes organiques</b>	<b>4 110</b>	<b>3,0</b>	<b>134</b>	<b>0,1</b>

### DEUXIÈME TRIMESTRE

Excluant l'impact des établissements fermés ou vendus, la diminution des ventes de 6,3 % comparativement au trimestre correspondant de 2014 a été principalement causée par la dépréciation du dollar canadien. Cette diminution a été partiellement compensée par la croissance organique positive de 3,0 % ainsi que par les ventes des acquisitions récentes.

La croissance organique provient surtout de la stratégie centrée sur le client au Canada : accent sur les besoins des clients par région, amélioration de l'offre de produits et ajustement des prix de vente.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

Excluant l'impact des établissements fermés ou vendus, la diminution des ventes de 8,6 %, comparativement à la période correspondante de 2014, est principalement attribuable à l'impact de la dépréciation du dollar canadien, qui a été partiellement compensé par les ventes des acquisitions récentes.

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2015	2014	%	2015	2014	%
<b>BAIIA</b>	<b>4 000</b>	16 558		<b>(126 056)</b>	23 636	
Frais de restructuration et autres	<b>(2 906)</b>	-		<b>(2 906)</b>	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	<b>12 735</b>	-		<b>146 737</b>	-	
Frais liés au développement et au déploiement du PGI <sup>(1)</sup>	-	-		-	414	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins <sup>(2)</sup>	<b>202</b>	1 625		<b>2 930</b>	3 445	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>14 031</b>	18 183	(22,8)	<b>20 705</b>	27 495	(24,7)
<b>Marge du BAIIA ajusté</b>	<b>5,6 %</b>	5,5 %		<b>4,0 %</b>	4,5 %	

<sup>(1)</sup> Incluent les frais liés à la conversion des données, à la formation des employés et au déploiement dans les différents sites.

<sup>(2)</sup> Correspondent principalement aux frais de transport et de manutention nécessaires au transfert de stocks.

### DEUXIÈME TRIMESTRE

La marge du BAIIA ajusté s'est améliorée de 0,1 %. Les bénéfices de la vente des actifs nets et des acquisitions d'entreprises récentes ainsi que les profits additionnels sur des achats faits en prévision de la hausse de prix ont été contrebalancés par une baisse de productivité au sein des activités vendues au cours du trimestre.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

La diminution de la marge du BAIIA ajusté de 0,5 % est principalement attribuable à :

- une réduction des incitatifs des fournisseurs, qui a été en partie contrebalancée par des profits additionnels sur les achats ; et
- une diminution de la productivité au sein des activités vendues au cours de la période.

Ces facteurs ont été partiellement compensés par les acquisitions d'entreprises rentables et la vente des actifs.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – PEINTURE ET PRODUITS CONNEXES

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
Ventes avant ventes intersectorielles	157 656	150 178	308 303	288 731
Ventes intersectorielles	(2 303)	(3 188)	(5 090)	(6 079)
<b>Ventes</b>	<b>155 353</b>	<b>146 990</b>	<b>303 213</b>	<b>282 652</b>
		%		%
<b>Variance des ventes</b>	<b>8 363</b>	<b>5,7</b>	<b>20 561</b>	<b>7,3</b>
Acquisitions et autres	(1 919)	(1,3)	(5 133)	(1,8)
<b>Croissance organique</b>	<b>6 444</b>	<b>4,4</b>	<b>15 428</b>	<b>5,5</b>

### DEUXIÈME TRIMESTRE

La croissance organique de 4,4 % comparativement au trimestre correspondant de 2014 est le résultat du recrutement de nouveaux clients.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

La croissance organique de 5,5 % comparativement à la période correspondante de 2014 est le résultat du recrutement de nouveaux clients.

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2015	2014	%	2015	2014	%
<b>BAIIA</b>	<b>19 212</b>	15 476		<b>35 295</b>	29 245	
Frais de restructuration et autres	340	-		340	-	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>19 552</b>	15 476	26,3	<b>35 635</b>	29 245	21,9
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<i>12,6 %</i>	10,5 %		<i>11,8 %</i>	10,3 %	

### DEUXIÈME TRIMESTRE

L'amélioration de la marge du BAIIA de 2,1 % en pourcentage des ventes comparativement au trimestre correspondant de 2014, est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- une marge brute améliorée à l'aide d'incitatifs plus élevés des fournisseurs et des profits additionnels sur des achats faits en prévision de la hausse du prix, qui ont été en partie contrebalancés par un mix défavorable de clients ;
- une meilleure couverture des frais fixes relatifs à la croissance organique ; et
- des acquisitions d'entreprises rentables.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

L'amélioration de la marge du BAIIA de 1,5 % en pourcentage des ventes comparativement au trimestre correspondant de 2014, est principalement attribuable à l'effet de levier des ventes et aux acquisitions d'entreprises rentables. Les incitatifs plus élevés des fournisseurs et les profits additionnels sur des achats faits en prévision de la hausse du prix ont été partiellement contrebalancés par un mix défavorable de clients.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION – CORPORATIF ET AUTRES

	Deuxième trimestre			Période de six mois		
	2015	2014	%	2015	2014	%
<b>BAIIA</b>	<b>(4 177)</b>	(2 353)		<b>(12 469)</b>	(4 598)	
Frais de restructuration et autres	836	-		5 862	-	
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	809	-		809	-	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(2 532)</b>	(2 353)	(7,6)	<b>(5 798)</b>	(4 598)	(26,1)

### DEUXIÈME TRIMESTRE

La variation est principalement attribuable à une augmentation des avantages sociaux relatifs à l'exercice d'options d'achat d'actions.

### PÉRIODE DE SIX MOIS

La variation est principalement attribuable à la rémunération à base d'actions en lien avec l'appréciation récente du prix de l'action, plus particulièrement au cours du premier trimestre.

## FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>39 501</b>	46 923	<b>19 893</b>	54 165

#### DEUXIÈME TRIMESTRE

Les activités d'exploitation ont généré moins de trésorerie que le trimestre correspondant de 2014. La diminution totale de 7 422 \$ ou 15,8 % s'explique principalement par l'impact net du programme de financement des comptes fournisseurs en 2014 et l'amélioration du taux de collection des débiteurs en 2015.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS

Les activités d'exploitation ont généré 34 272 \$ ou 63,3 % de moins de flux de trésorerie que la période correspondante de 2014. Cette diminution est principalement attribuable aux achats additionnels faits en prévision de la hausse de prix et à la maintenance saisonnière. En 2014, la Société avait procédé à un important retour de stocks en lien avec le Plan d'action, lequel avait compensé l'effet de la saisonnalité. Toujours en 2014, la Société a bénéficié de termes de paiement plus longs, qui avaient généré davantage de flux de trésorerie. Ces impacts sur les flux de trésorerie ont été partiellement contrebalancés par la diminution des débiteurs.

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

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>314 929</b>	(7 358)	<b>296 362</b>	(31 389)

#### DEUXIÈME TRIMESTRE

La variation entre les deux trimestres s'explique par l'encaissement net de 323 604 \$ relatif à la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. le 1er juin 2015.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS

Les activités d'investissement ont généré une hausse des flux de trésorerie de 327 751 \$ comparativement à la période correspondante de 2014. Cette augmentation provient principalement de l'encaissement de 323 604 \$ relatif à la vente des actifs nets. La diminution des acquisitions d'entreprises et des incitatifs accordés aux clients, en 2015, ont également eu un impact positif sur les flux de trésorerie comparativement à 2014. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par le timing des acquisitions d'immobilisations corporelles.

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(276 895)</b>	(39 576)	<b>(237 414)</b>	(22 777)

#### DEUXIÈME TRIMESTRE

La variation s'explique principalement par le remboursement de la facilité de crédit rotatif le 8 juin 2015 à la suite de la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. La Société a aussi émis des actions ordinaires sur l'exercice d'options d'achat d'actions en 2015.

#### PÉRIODE DE SIX MOIS

La variation s'explique principalement par le remboursement de la facilité de crédit rotatif à la suite de la vente des actifs nets, qui a été partiellement contrebalancée par les besoins de trésorerie pour soutenir le fonds de roulement. La Société a aussi émis des actions ordinaires sur l'exercice d'options d'achat d'actions en 2015.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	2015	2014	2015	2014
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>39 501</b>	46 923	<b>19 893</b>	54 165
Variation des éléments de fonds de roulement	<b>(9 162)</b>	(20 793)	<b>26 025</b>	(12 290)
	<b>30 339</b>	26 130	<b>45 918</b>	41 875
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	<b>15</b>	(795)	<b>(110)</b>	(1 296)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<b>(4 327)</b>	(1 960)	<b>(9 368)</b>	(3 464)
Différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de l'exercice	<b>(141)</b>	485	<b>(328)</b>	790
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>25 886</b>	23 860	<b>36 112</b>	37 905

### DEUXIÈME TRIMESTRE

### PÉRIODE DE SIX MOIS

La variation s'explique par l'amélioration des résultats avant les éléments hors caisse, partiellement contrebalancée par une augmentation des acquisitions d'immobilisations corporelles.

La variation s'explique par le timing des acquisitions d'immobilisations corporelles qui a partiellement été compensé par l'amélioration des résultats avant les éléments hors caisse.

## FINANCEMENT

### SOURCES DE FINANCEMENT

*La Société diversifie ses sources de financement afin de bien gérer et d'atténuer son risque de liquidité.*

### FACILITÉS DE CRÉDIT

Le 19 mai 2015, la Société a amendé les termes de sa facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 400 000 \$ et a prolongé l'échéance jusqu'au 30 juin 2019. Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose de facilités de crédit totales de 420 000 \$.

Au 30 juin 2015, un montant de 405 000 \$ est disponible (191 000 \$ au 31 décembre 2014). *(Pour plus de renseignements, voir la note 13 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

### 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 aux institutions financières, en fonction des termes prolongés conclus avec les fournisseurs.

Au 30 juin 2015, Uni-Sélect a bénéficié de termes de paiements prolongés additionnels sur ces créditeurs pour un montant de 98 485 \$ et a utilisé un montant de 154 187 \$ de son programme (100 280 \$ et 167 811 \$ respectivement au 31 décembre 2014). La limite autorisée par les institutions financières est de 222 500 \$. Ces montants sont présentés dans les « créditeurs et charges à payer » aux états consolidés de la situation financière. Ce programme est disponible à la demande et peut être modifié par l'une ou l'autre des parties.

### DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 1er février 2015, la Société a racheté l'ensemble des débentures convertibles aux fins d'annulation, pour une contrepartie, au pair, de 51 750 \$CAN. *(Pour plus de renseignements, voir la note 13 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

## SWAPS D'INTÉRÊTS

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'exercice 2012 sur une portion de la facilité de crédit rotatif de la Société et ce, pour un montant nominal initial de 80 000 \$. Les swaps de taux d'intérêt fixaient les charges d'intérêt à 0,97 % jusqu'à leur échéance en 2016. Le 8 juin 2015, la Société a résilié les contrats de swaps pour un coût de 352 \$. (Pour plus de renseignements, voir la note 15 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

## STRUCTURE DE CAPITAL

La stratégie de gestion de capital de la Société permet d'optimiser la structure de capital afin de pouvoir profiter des occasions 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 politiques et directives 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 des capitaux propres inférieur à 45 %;
- un ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres inférieur à 125 %;
- un ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté à un maximum de 3,50;
- un rendement ajusté du total des capitaux propres moyens de 9 % supérieur au taux d'intérêt sans risque; et
- un ratio de distribution de dividendes correspondant à environ 20 % à 25 % du résultat ajusté converti en dollars canadiens de l'année précédente.

	30 juin 2015	31 décembre 2014
<b>Composantes des ratios d'endettement :</b>		
Dette à long terme	9 055	260 348
Endettement total net	-	260 240
Total des capitaux propres	440 446	512 996
<b>Ratios d'endettement <sup>(1)</sup> :</b>	<b>Objectifs :</b>	
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres</i>	<i>Inférieur à 45 %</i>	<i>s.o.</i> 33,7 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux</i>	<i>Inférieur à 125 %</i>	<i>2,1 %</i> 50,8 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	<i>Maximum 3,50</i>	<i>s.o.</i> 2,34
<i>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</i>	<i>Au moins 9 % supérieur au taux d'intérêt sans risque</i>	<i>11,7 %</i> 10,9 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	<i>Entre 20 % à 25 % du résultat ajusté de l'exercice précédent</i>	<i>21,2 %</i> 23,6 %

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

La Direction de la Société gère de façon à améliorer continuellement les éléments de son fonds de roulement.

L'amélioration des **ratios d'endettement total net sur l'endettement total net et le total des capitaux propres**, de la **dette à long terme sur le total des capitaux propres** et de la **dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté** sont expliquées par le remboursement de la dette à la suite de la vente d'actifs nets.

L'augmentation du **rendement ajusté du total des capitaux propres moyen** est principalement liée à la diminution du total des capitaux propres découlant de la dépréciation et frais de transactions relatifs à la vente des actifs nets comptabilisés durant la période. (Pour plus de renseignements sur la façon dont la Société calcule ses 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 30 juin 2015, la Société répond à toutes les exigences requises.

## **DIVIDENDES**

Le 30 avril 2015, la Société a déclaré le deuxième dividende trimestriel de 2015 de 0,16 \$CAN par action qui a été payé le 21 juillet 2015 aux actionnaires inscrits en date du 30 juin 2015.

Le 29 juillet 2015, la Société a déclaré le troisième dividende trimestriel de 2015 de 0,16 \$CAN par action, payable le 20 octobre 2015 aux actionnaires inscrits en date du 30 septembre 2015.

Ces dividendes sont des dividendes éligibles pour les fins d'impôts.

## **INFORMATION SUR LE CAPITAL-ACTIONS**

Au 30 juin 2015, 21 613 694 actions de la Société sont en circulation.

### **Émission d'actions ordinaires**

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2015, la Société a émis 397 935 actions ordinaires (aucune en 2014) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 8 546 \$. Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 26,55 \$CAN pour la période de six mois.

### **Rachat d'actions ordinaires**

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2015, il n'y a eu aucun rachat d'actions ordinaires (5 700 en 2014 pour une contrepartie en espèces de 148 \$ incluant une prime au rachat d'actions de 123 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis).

## **RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS**

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2015, 257 339 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (203 243 pour 2014), pour un prix d'exercice moyen de 30,64 \$CAN (28,76 \$CAN en 2014). Au cours de la période, 397 935 options ont été exercées (aucune en 2014) et 45 227 ont été annulées (aucune en 2014). Au 30 juin 2015, des options octroyées pour l'émission de 328 038 actions ordinaires (524 066 au 30 juin 2014) sont en circulation dans le cadre du régime d'options de la Société. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2015, une charge de rémunération de 114 \$ et 667 \$ (199 \$ et 674 \$ respectivement en 2014) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apports ».

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2015, la Société a octroyé 20 558 unités d'actions différées (« UAD ») (30 838 UAD pour 2014). Une charge de rémunération de 250 \$ et 1 616 \$ (98 \$ et 773 \$ en 2014) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 101 154 UAD sont en circulation au 30 juin 2015 (73 321 au 30 juin 2014). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 3 498 \$ (2 009 \$ au 31 décembre 2014).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2015, la Société a octroyé 111 615 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (92 419 UAP en 2014). Une charge de rémunération de 179 \$ et 1 200 \$ (325 \$ et 695 \$ en 2014) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 194 720 UAP sont en circulation au 30 juin 2015 (189 159 au 30 juin 2014). Le passif de rémunération correspondant s'élève à 2 711 \$ (1 612 \$ au 31 décembre 2014).

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de la période, la situation financière a été affectée par la vente des actifs nets, la dépréciation du dollar canadien ainsi que par les acquisitions ou cessions d'entreprises, par rapport au 31 décembre 2014.

Le tableau suivant présente une analyse des principaux postes qui ont varié aux états consolidés de la situation financière :

	30 juin 2015	31 déc. 2014	Vente d'actifs nets <sup>(1)</sup>	Acquisitions ou cessions d'entreprises	Taux de change	Écarts nets <sup>(2)</sup>
<b>Trésorerie</b>	<b>78 527</b>	107	-	-	(422)	78 842
Débiteurs et autres recevables	139 005	224 910	(89 849)	3 608	(5 723)	6 059
Stocks	234 703	529 575	(302 186)	5 468	(8 045)	9 891
Créditeurs et charges à payer	(296 688)	(373 690)	73 980	(5 704)	7 154	1 572
Autres éléments du fonds de roulement	18 672	13 025	200	-	2 354	3 093
<b>Fonds de roulement</b> (excluant la trésorerie et les versements sur la dette à long terme, les débiteurs convertibles et les dépôts de garantie des marchands membres)	<b>95 692</b>	393 820	(317 855)	3 372	(4 260)	20 615
<b>Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, autres investissements et avances aux marchands membres</b>	<b>17 600</b>	21 743	(1 722)	(3 930)	(1 006)	2 515
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>27 554</b>	51 924	(33 131)	2 286	(849)	7 324
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>68 089</b>	133 556	(62 610)	3 505	(933)	(5 429)
<b>Goodwill</b>	<b>137 960</b>	192 496	(57 715)	5 495	(2 316)	-
<b>Dettes à long terme</b> (incluant la portion court terme)	<b>9 055</b>	260 348	(329 479)	10 729	368	67 089

<sup>(1)</sup> Relatifs à la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et de Beck/Arnley Worldparts, Inc.

<sup>(2)</sup> Explications des écarts nets :

**Trésorerie** : Provenant de la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. et de la trésorerie des activités après le remboursement de la dette.

**Débiteurs et autres recevables** : L'augmentation est principalement attribuable à la saisonnalité.

**Stocks** : L'augmentation est liée à la saisonnalité habituelle requérant un niveau de stocks plus élevé ainsi que des achats additionnels qui ont été faits en prévision de la hausse de prix.

**Créditeurs et charges à payer** : Le timing de paiement pour certains comptes créditeurs importants, liés au programme de financement des comptes fournisseurs, a contrebalancé les créditeurs additionnels liés à la saisonnalité.

**Immobilisations corporelles** : Les acquisitions ont été supérieures à la charge d'amortissement.

**Immobilisations incorporelles** : La charge d'amortissement a été supérieure aux investissements en immobilisations incorporelles.

**Dettes à long terme** (incluant la portion court terme) : La Société a remboursé la dette à la suite de la clôture de la vente des actifs nets de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. et est maintenant en position de trésorerie.

## OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a encouru des dépenses de loyer de 501 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2015 (749 \$ pour 2014) et de 1 203 \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2015 (1 551 \$ pour 2014) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie liée. Les ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société.

## 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. La Société 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 2014.

Outre une exposition moindre à la fluctuation des taux d'intérêt à la suite du remboursement de la dette, aucun changement significatif n'est survenu au cours de la période de six mois de 2015 en regard de ces risques.

## CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

### *MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES*

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 dans les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. 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.

## 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.

<b>Croissance organique</b>	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 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.
<b>BAIIA</b>	Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, amortissement, 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 additionnelle.

<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 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 de restructurations et autres, à la dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets, aux frais non capitalisés liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré et aux frais de fermeture et de cession de magasins. Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>
<b>Marge du BAIIA ajusté</b>	<p>La marge du BAIIA ajusté est un pourcentage qui correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.</p>
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie, ajustés des éléments suivants : variation des éléments du fonds de roulement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, les acquisitions d'immobilisations corporelles et la différence entre la somme versée relativement aux avantages postérieurs à l'emploi et la dépense de l'exercice. 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 roulement (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les tableaux des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative aux tableaux consolidés des flux de trésorerie ou comme une mesure de liquidité, mais comme une information additionnelle.</p>
<b>Endettement total net</b>	<p>Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 13 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>), nette de la trésorerie.</p>
<b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total des capitaux propres</b>	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et du total des capitaux propres.</p>
<b>Ratio de la dette à long terme sur le total des capitaux propres</b>	<p>Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 13 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>) divisée par le total des capitaux propres.</p>
<b>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</b>	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté.</p>
<b>Rendement ajusté du total des capitaux propres moyens</b>	<p>Ce ratio correspond au résultat net ajusté des frais de restructuration et autres, de la dépréciation et des frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets ainsi que des frais non récurrents liés au Plan d'action et à la fermeture et cession de magasins, divisé par le total des capitaux propres moyens.</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 :

	Deuxième trimestre		Période de six mois	
	30 juin 2015	30 juin 2014	30 juin 2015	30 juin 2014
<b>Moyenne pour la période</b> Aux fins des états consolidés des résultats	0,81	0,92	0,81	0,91
			30 juin 2015	31 déc. 2014
<b>Date de clôture</b> Aux fins des états consolidés de la situation financière			0,81	0,86

Puisque la Société utilise le dollar américain comme monnaie de présentation dans ses 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 des contrôles internes de la Société 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).

### 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 2015, 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 30 juin 2015 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 cours de la période de six mois close le 30 juin 2015, aucun changement important aux contrôles internes de la Société 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

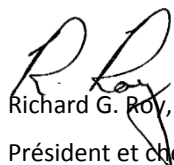
Au cours des prochains trimestres, Uni-Sélect se concentrera sur la croissance de ses principales unités d'affaires afin de renforcer leur position de leader.

Suite à la vente des actifs nets d'Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc., la Société prévoit générer, sur une base annuelle, des ventes de 1,1 milliard de dollars et une marge du BAIIA ajusté entre 7 % et 8 %. Cette transaction réduira aussi de façon importante le niveau requis d'investissements en immobilisations.

La Société continuera de favoriser une culture centrée sur le client afin de fournir à sa clientèle une expérience supérieure. Elle accélérera sa croissance organique en profitant des opportunités d'affaires, en fidélisant sa clientèle, en recrutant de nouveaux clients, en intensifiant l'inscription à ses programmes de bannières et en améliorant sa gamme de produits vendus sous des marques nationales et privées. Elle accélérera également son expansion en complétant des acquisitions dûment sélectionnées dans les deux marchés où elle est présente.

Uni-Sélect continuera d'optimiser ses activités pour atteindre un niveau de productivité supérieur, en poursuivant l'amélioration du processus de réapprovisionnement et l'optimisation du déroulement des opérations dans les entrepôts, et en inaugurant un nouveau centre de distribution sur la côte Est pour FinishMaster. Parallèlement, la Société exploitera les nouvelles données administratives et opérationnelles que génèrent ses systèmes, et continuera d'améliorer ses conditions générales d'achat et de vente afin d'augmenter la marge du BAIIA ajusté.

La Direction est convaincue que ces initiatives contribueront à positionner Uni-Sélect comme un leader incontesté dans ses secteurs d'activités.



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 29 juillet 2015.

# États financiers consolidés intermédiaires

au 30 juin 2015 (non audités)

États consolidés des résultats	26
États consolidés du résultat global	27
États consolidés des variations des capitaux propres	28
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	29
États consolidés de la situation financière	30
Notes complémentaires aux états financiers consolidés	31

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

Les états financiers intermédiaires consolidés pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2015 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de \$US, à l'exception des données par action, non audités)	Note	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
		2015	2014	2015	2014
<b>Ventes</b>		<b>408 299</b>	478 690	<b>819 984</b>	891 767
Achats, nets de la fluctuation des stocks		<b>285 451</b>	338 174	<b>573 382</b>	626 610
Marge brute		<b>122 848</b>	140 516	<b>246 602</b>	265 157
Avantages du personnel		<b>62 532</b>	73 347	<b>132 738</b>	142 102
Autres dépenses d'exploitation		<b>29 467</b>	37 488	<b>66 252</b>	74 772
Frais de restructuration et autres	4	<b>(1 730)</b>	-	<b>3 296</b>	-
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	10	<b>13 544</b>	-	<b>147 546</b>	-
Résultat avant charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat		<b>19 035</b>	29 681	<b>(103 230)</b>	48 283
Charges financières, montant net	5	<b>2 387</b>	3 225	<b>4 658</b>	6 265
Amortissement	6	<b>2 879</b>	7 751	<b>6 861</b>	15 347
Résultat avant la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et l'impôt sur le résultat		<b>13 769</b>	18 705	<b>(114 749)</b>	26 671
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence		<b>(15)</b>	795	<b>110</b>	1 296
Résultat avant impôt sur le résultat		<b>13 754</b>	19 500	<b>(114 639)</b>	27 967
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	7				
Exigible		<b>178</b>	5 202	<b>(2 089)</b>	8 203
Différé		<b>1 203</b>	(1 234)	<b>(42 641)</b>	(4 156)
		<b>1 381</b>	3 968	<b>(44 730)</b>	4 047
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>		<b>12 373</b>	15 532	<b>(69 909)</b>	23 920
<b>Résultat par action</b>	8				
De base		<b>0,58</b>	0,73	<b>(3,29)</b>	1,12
Dilué		<b>0,58</b>	0,72	<b>(3,29)</b>	1,12
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>	8				
De base		<b>21 325</b>	21 264	<b>21 273</b>	21 264
Dilué		<b>21 434</b>	22 573	<b>21 273</b>	22 566

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de \$US, non audités)	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
<b>Résultat net</b>	<b>12 373</b>	15 532	<b>(69 909)</b>	23 920
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 (nette d'impôts de 8 \$ et 29 \$ pour le trimestre et la période de six mois (35 \$ et 59 \$ en 2014))	(22)	(85)	(78)	(158)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (nette d'impôts de 123 \$ et 167 \$ pour le trimestre et la période de six mois (48 \$ et 88 \$ en 2014))	332	116	452	238
Gains (pertes) de change latents sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	(761)	(5 307)	1 755	(37)
Gains (pertes) de change latents sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères	3 889	9 497	(10 257)	300
	<b>3 438</b>	4 221	<b>(8 128)</b>	343
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :				
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies (nette d'impôts de 834 \$ et 599 \$ pour le trimestre et la période de six mois (529 \$ et 1 193 \$ en 2014))	2 256	(829)	1 617	(3 222)
Total des autres éléments du résultat global	<b>5 694</b>	3 392	<b>(6 511)</b>	(2 879)
<b>Résultat global attribuable aux actionnaires</b>	<b>18 067</b>	18 924	<b>(76 420)</b>	21 041

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital- actions	Surplus d'apports	Composante équité des déventures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>		87 271	1 332	1 687	394 716	3 749	488 755
Résultat net		-	-	-	23 920	-	23 920
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(3 222)	343	(2 879)
Résultat global		-	-	-	20 698	343	21 041
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Rachat d'actions	14	(25)	-	-	(123)	-	(148)
Dividendes		-	-	-	(5 434)	-	(5 434)
Paiements fondés sur des actions	11	-	674	-	-	-	674
		(25)	674	-	(5 557)	-	(4 908)
<b>Solde au 30 juin 2014</b>		87 246	2 006	1 687	409 857	4 092	504 888
<b>Solde au 31 décembre 2014</b>		87 238	2 424	1 687	428 497	(6 850)	512 996
Résultat net		-	-	-	(69 909)	-	(69 909)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	1 617	(8 128)	(6 511)
Résultat global		-	-	-	(68 292)	(8 128)	(76 420)
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Émission d'actions	14	8 546	-	-	-	-	8 546
Rachat des déventures convertibles	13	-	-	(1 687)	1 687	-	-
Dividendes		-	-	-	(5 343)	-	(5 343)
Paiements fondés sur des actions	11	-	667	-	-	-	667
		8 546	667	(1 687)	(3 656)	-	3 870
<b>Solde au 30 juin 2015</b>		95 784	3 091	-	356 549	(14 978)	440 446

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

# TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	Trimestre		Période de six mois	
		clos le 30 juin		close le 30 juin	
		2015	2014	2015	2014
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		12 373	15 532	(69 909)	23 920
Éléments hors caisse :					
Frais de restructuration et autres	4	(1 730)	-	3 296	-
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	10	13 544	-	147 546	-
Charges financières, montant net	5	2 387	3 225	4 658	6 265
Amortissement	6	2 879	7 751	6 861	15 347
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	7	1 381	3 968	(44 730)	4 047
Amortissement des incitatifs accordés aux clients		2 818	2 319	5 757	5 043
Autres éléments hors caisse		1 222	(829)	4 057	248
Variation des éléments du fonds de roulement		9 162	20 793	(26 025)	12 290
Intérêts payés		(1 826)	(2 164)	(4 544)	(5 287)
Impôt sur le résultat payé		(2 709)	(3 672)	(7 074)	(7 708)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		39 501	46 923	19 893	54 165
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisitions nettes d'entreprises	9	(416)	2 209	(10 728)	(17 577)
Produit net de la vente des actifs nets	10	323 604	-	323 604	-
Solde de prix d'achat		(7)	198	(282)	36
Avances aux marchands membres et incitatifs accordés aux clients		(3 258)	(6 728)	(6 454)	(10 496)
Remboursements d'avances à des marchands membres		988	1 944	2 109	3 994
Dividendes reçus des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		-	-	401	-
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles		(4 305)	(1 739)	(9 330)	(3 103)
Acquisitions nettes et développement d'immobilisations incorporelles		(1 677)	(3 242)	(2 958)	(4 243)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		314 929	(7 358)	296 362	(31 389)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme		11 493	11 621	96 425	44 034
Remboursement de la dette à long terme		(294 346)	(48 659)	(295 453)	(61 714)
Rachat des débetures convertibles		-	-	(41 713)	-
Augmentation (diminution) nette des dépôts de garantie des marchands membres		119	(21)	48	95
Émission d'actions	14	8 447	(148)	8 546	(148)
Dividendes versés		(2 608)	(2 369)	(5 267)	(5 044)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(276 895)	(39 576)	(237 414)	(22 777)
Écart de conversion		(381)	2	(421)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		77 154	(9)	78 420	(1)
Trésorerie au début de la période		1 373	65	107	57
Trésorerie à la fin de la période		78 527	56	78 527	56

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de \$US, non audités)	Note	30 juin 2015	31 déc. 2014
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants :			
Trésorerie		78 527	107
Débiteurs et autres recevables		139 005	224 910
Impôt sur le résultat à recevoir		16 864	10 663
Stocks		234 703	529 575
Frais payés d'avance		10 243	11 829
Total des actifs courants		479 342	777 084
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, autres investissements et avances aux marchands membres		17 600	21 743
Immobilisations corporelles		27 554	51 924
Immobilisations incorporelles		68 089	133 556
Goodwill		137 960	192 496
Actifs d'impôt différé		55 608	13 502
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>786 153</b>	<b>1 190 305</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		296 688	373 690
Provision pour les frais de restructuration et autres	4	5 642	6 724
Dividendes à payer		2 793	2 743
Versements sur la dette à long terme, les débetures convertibles et les dépôts de garantie des marchands membres		3 325	49 993
Total des passifs courants		308 448	433 150
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme	11, 12	25 092	25 233
Dette à long terme	13	5 816	210 462
Dépôts de garantie des marchands membres		6 056	6 388
Instruments financiers dérivés	15	-	511
Passifs d'impôt différé		295	1 565
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>345 707</b>	<b>677 309</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions		95 784	87 238
Surplus d'apports		3 091	2 424
Composante équité des débetures convertibles	13	-	1 687
Résultats non distribués		356 549	428 497
Cumul des autres éléments du résultat global		(14 978)	(6 850)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>440 446</b>	<b>512 996</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>786 153</b>	<b>1 190 305</b>

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



# NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en milliers de \$US, 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-Sélect ») 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 produits automobiles et de peinture et produits connexes pour véhicules automobiles. Le siège social de la Société est situé au 170, boul. Industriel, Boucherville, Québec, Canada.

Ces états financiers consolidés 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 2014.

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 2014, 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 et autorisé pour publication ces états financiers consolidés le 29 juillet 2015.

### 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 intermédiaires sont présentés en dollars américains qui représentent la monnaie de présentation de la Société.

### Utilisation d'estimations et recours au jugement

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 2014.

## 3 - MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société sont détaillées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. 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.

## 4 - FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

En 2013, le Conseil d'administration de la Société a approuvé un plan stratégique et opérationnel interne (le « Plan d'action »), qui était complémentaire au plan de consolidation du réseau de distribution annoncé en 2012. Le Plan d'action prévoyait, entre autres, la fermeture et la rationalisation de certains magasins et entrepôts, ainsi que l'ouverture de deux emplacements. Le plan a pris fin le 1er juin 2015, lorsque la Société a conclu la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et de Beck/Arnley Worldparts, Inc. annoncée le 9 février 2015.

Au cours du premier semestre de 2015, à la suite de l'annonce de l'entente visant la vente de ces actifs et afin de rationaliser ses activités corporatives, la Société a comptabilisé des frais de restructuration et autres qui consistent en des charges d'indemnité de départ de 4 660 \$ et des frais de contrats déficitaires de 1 202 \$. La Société a également comptabilisé 340 \$ en vue de la relocalisation de certains sites, ce qui totalise 6 202 \$ en frais de restructuration et autres.

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, les variations de la provision pour les frais de restructuration et autres se détaillent comme suit :

	Période de six mois close le 30 juin	Exercice clos le 31 déc.
	2015	2014
Solde au début de la période	6 724	15 185
Frais de restructuration et autres comptabilisés au cours de la période	6 202	-
Provision utilisée au cours de la période	(2 544)	(8 716)
Changement d'estimation <sup>(1)</sup>	(2 906)	255
Vente des actifs nets	(1 902)	-
Écart de conversion	68	-
Solde à la fin de la période	5 642	6 724

<sup>(1)</sup> En juin 2015, la Société a revu les provisions restantes et a reflété les changements d'estimation suivants : une diminution de 1 056 \$ relativement aux coûts de fermeture de bâtiments ainsi qu'une baisse des obligations futures de loyer pour 1 850 \$, ce qui a entraîné une réduction des frais de restructuration et autres aux états consolidés des résultats totalisant 2 906 \$. En décembre 2014, la Société a revu les provisions restantes et a reflété les changements d'estimation suivants : un renversement partiel de la dévaluation de certains éléments d'actifs de 2 528 \$, une augmentation de la réserve pour stocks excédentaires de 342 \$ et une hausse nette de la provision pour restructuration de 255 \$.

## 5 - CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Intérêts sur la dette à long terme	1 264	1 771	2 736	3 617
Intérêts sur les débiteures convertibles	-	700	211	1 392
Charge de désactualisation sur les débiteures convertibles	-	105	41	209
Amortissement des frais de financement	133	300	322	601
Charge nette d'intérêts sur les obligations au titre des avantages du personnel à long terme	230	222	458	442
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	30	33	60	70
Reclassement des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie dans le résultat net, et résiliation des swaps	807	164	971	326
Total des charges financières	2 464	3 295	4 799	6 657
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(77)	(70)	(141)	(392)
Total des charges financières, montant net	2 387	3 225	4 658	6 265

## 6 - AMORTISSEMENT

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Amortissement des immobilisations corporelles	1 318	4 279	3 260	7 251
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 561	3 472	3 601	8 096
Total de l'amortissement	2 879	7 751	6 861	15 347

## 7 - IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

### Rapprochement de la charge (recouvrement) d'impôts 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 :

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition statutaire de la Société – 26,90 % (26,90 % en 2014)	3 568	5 242	(31 018)	7 520
Écarts de taux réglementaires d'imposition des filiales étrangères	654	436	(9 369)	619
Bénéfice fiscal provenant d'une structure de financement	(2 257)	(2 154)	(3 828)	(4 308)
Charges non déductibles et autres	(584)	444	(515)	216
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat comptabilisé aux états consolidés des résultats	1 381	3 968	(44 730)	4 047

## 8 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour les résultats de base par action	12 373	15 532	(69 909)	23 920
Incidence de la conversion des débetures <sup>(1)</sup>	-	670	-	1 326
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour les résultats dilué par action	12 373	16 202	(69 909)	25 246
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	21 325 289	21 263 514	21 272 590	21 263 591
Incidence de la conversion des débetures <sup>(1)</sup>	-	1 239 224	-	1 239 224
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	108 341	70 234	-	63 658
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	21 433 630	22 572 972	21 272 590	22 566 473
Résultat par action de base	0,58	0,73	(3,29)	1,12
Résultat par action dilué	0,58	0,72	(3,29)	1,12

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2014, 1 239 224 actions ordinaires pondérées pouvant être émises à la conversion des débetures convertibles ont été incluses dans le calcul du résultat par action dilué puisque l'impact de conversion est dilutif. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2015, il n'y a pas d'impact sur le résultat par action puisque la Société a racheté, le 1er février 2015, l'ensemble des débetures convertibles aux fins d'annulation. Voir la note 13 pour plus de renseignements.

<sup>(2)</sup> Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2015, aucune et 316 060 actions ordinaires moyennes pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions ont été exclues du calcul du résultat par action dilué puisque leur inclusion aurait eu un effet anti-dilutif (50 000 pour chacune des périodes en 2014 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 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2015, la Société a acquis des actifs et passifs de 5 entreprises opérantes aux États-Unis (4 entreprises en 2014) et a racheté la participation d'une coentreprise opérante au Canada (aucune en 2014). Le coût total de ces acquisitions de 18 032 \$ (28 330\$ en 2014), net de la trésorerie des entreprises acquises pour un montant de 1 621 \$ (aucun en 2014), a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs sur la base de leur juste valeur. Ces entreprises ont été acquises dans le cours normal des activités et la Société a encouru 121 \$ (aucun en 2014) de frais d'acquisition. Ces acquisitions ont contribué aux ventes et au résultat net pour un montant total de 11 533 \$ et 907 \$, respectivement.

L'ensemble des justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs est le suivant :

	<b>30 juin</b>	
	<b>2015</b>	2014
Débiteurs et autres recevables	3 580	3 564
Stocks	5 468	8 514
Immobilisations corporelles	2 286	318
Immobilisations incorporelles	3 505	3 920
Goodwill	5 495	11 530
Autres actifs non courants	28	484
Créditeurs et charges à payer	<b>(2 330)</b>	-
Coût total	<b>18 032</b>	28 330
Balance de prix d'achat	<b>(37)</b>	(372)
Juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise détenues immédiatement avant la date d'acquisition	<b>(7 267)</b>	-
Déboursé net	<b>10 728</b>	27 958

## 10 - VENTE DES ACTIFS NETS

Le 9 février 2015, la Société a conclu une entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et Beck/Arnley Worldparts, Inc. Au cours du premier trimestre de 2015, la Société a reclassé les actifs et les passifs relatifs à la transaction comme des actifs détenus en vue de la vente et des passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente. La Société a également comptabilisé une charge de dépréciation et frais de transaction de 147 546 \$ relativement à l'entente visant la vente des actifs nets des activités d'affaires. Cette charge résulte de la dépréciation d'actifs (principalement des logiciels et relations clients) pour un montant de 65 398 \$ et de la dépréciation d'une portion du goodwill pour un montant de 57 715 \$. La Société a également comptabilisé des frais de transaction de 24 433 \$.

Le 1er juin 2015, la Société a conclu la vente des actifs nets pour un produit au comptant net de 323 604 \$, comportant un solde de prix de vente de 3 633 \$.

L'ensemble des justes valeurs des actifs nets qui ont été vendus au cours du trimestre est détaillé comme suit :

	<b>30 juin</b>	
	<b>2015</b>	
Débiteurs et autres recevables	89 849	
Stocks	302 186	
Frais payés d'avance	5 694	
Avances aux marchands membres	1 722	
Immobilisations corporelles	30 343	
Créditeurs et charges à payer	<b>(102 046)</b>	
Provision pour les frais de restructuration et autres	<b>(1 902)</b>	
Contrats de location-financement	<b>(5 875)</b>	
Prix de vente total	<b>319 971</b>	
Solde de prix de vente payable	<b>3 633</b>	
Produit net de la vente des actifs nets	<b>323 604</b>	

## 11 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2015, 257 339 options ont été octroyées aux employés-cadres et aux membres de la Direction de la Société (203 243 pour 2014), pour un prix d' exercice moyen de 30,64 \$CAN (28,76 \$CAN en 2014). Au cours de la période, 397 935 options ont été exercées (aucune en 2014) et 45 227 ont été annulées (aucune en 2014). Au 30 juin 2015, des options octroyées pour l' émission de 328 038 actions ordinaires (524 066 au 30 juin 2014) sont en circulation dans le cadre du régime d' options de la Société. Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2015, une charge de rémunération de 114 \$ et 667 \$ (199 \$ et 674 \$ respectivement en 2014) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d' apports ».

### Régime d' unités d' actions différées

Pour la période de six mois close le 30 juin 2015, la Société a octroyé 20 558 unités d' actions différées (« UAD ») (30 838 UAD pour 2014). Une charge de rémunération de 250 \$ et 1 616 \$ (98 \$ et 773 \$ en 2014) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 101 154 UAD sont en circulation au 30 juin 2015 (73 321 au 30 juin 2014). Le passif de rémunération correspondant s' élève à 3 498 \$ (2 009 \$ au 31 décembre 2014).

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2015, la Société a octroyé 111 615 unités d' actions liées à la performance (« UAP ») (92 419 UAP en 2014). Une charge de rémunération de 179 \$ et 1 200 \$ (325 \$ et 695 \$ en 2014) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de six mois et 194 720 UAP sont en circulation au 30 juin 2015 (189 159 au 30 juin 2014). Le passif de rémunération correspondant s' élève à 2 711 \$ (1 612 \$ au 31 décembre 2014).

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

Pour le trimestre clos le 30 juin 2015, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s' est chiffrée à 822 \$ (750 \$ pour 2014), et la charge d' intérêt net de 230 \$ (222 \$ pour 2014) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 402 \$ (606 \$ pour 2014) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2015, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s' est chiffrée à 1 638 \$ (1 500 \$ pour 2014), et la charge d' intérêt net de 458 \$ (442 \$ pour 2014) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 941 \$ (1 134 \$ pour 2014) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

## 13 - FACILITÉS DE CRÉDIT, DETTE À LONG TERME ET DÉBENTURES CONVERTIBLES

### Facilité de crédit rotatif

Le 19 mai 2015, la Société a amendé les termes de sa facilité de crédit rotatif à long terme non garantie de 400 000 \$ et a prolongé l' échéance jusqu' au 30 juin 2019. Cette facilité est disponible en dollars canadiens ou américains et peut être remboursée en tout temps, sans pénalité. Les taux d' intérêt variables sont basés sur le LIBOR en dollars américains, les acceptations bancaires et les taux préférentiels, majorés des marges applicables.

Suite à la clôture de la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et de Beck/Arnley Worldparts, Inc., la Société a remboursé, le 8 juin 2015, la facilité de crédit rotatif totalisant 277 500 \$.

### Facilité de lettres de crédit

Le 23 décembre 2014, la Société a signé une facilité de lettres de crédit non garantie échéant le 30 juin 2016 pour un montant autorisé de 20 000 \$. Cette facilité est disponible aux fins de l' émission de lettres de crédit en dollars canadiens et américains. Les taux d' intérêt variables sont basés sur le LIBOR en dollars américains, les acceptations bancaires et les taux préférentiels, majorés des marges applicables. Au 30 juin 2015, 15 349 \$ ont été tirés de cette facilité de crédit.

## 13 - FACILITÉS DE CRÉDIT, DETTE À LONG TERME ET DÉBENTURES CONVERTIBLES (SUITE)

### Dettes à long terme

	Échéance	Court terme	30 juin	31 déc.
			2015	2014
Facilité de crédit rotatif, taux variables – aucun (215 800 \$ au 31 décembre 2014)	2019	-	-	199 551
Contrats de location-financement, taux variables	-	3 235	9 029	16 242
Autres	2020	4	26	29
		<b>3 239</b>	<b>9 055</b>	215 822
Versements exigibles à court terme			3 239	5 360
Dettes à long-terme			<b>5 816</b>	210 462

### Débentures convertibles

Le 1er février 2015, la Société a racheté l'ensemble des débentures convertibles aux fins d'annulation, pour une contrepartie, au pair, de 51 750 \$CAN. La composante capitaux propres des débentures d'un montant de 1 687 \$ a été reclassée aux bénéfices non répartis au cours du premier trimestre.

## 14 - CAPITAL-ACTIONS

### Rachat d'actions ordinaires

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2015, il n'y a eu aucun rachat d'actions ordinaires (5 700 en 2014 pour une contrepartie en espèces de 148 \$ incluant une prime au rachat d'actions de 123 \$ appliquée en réduction des bénéfices non répartis). Au 30 juin 2015, 21 613 694 actions ordinaires sont en circulation (21 257 969 en 2014).

### Émission d'actions ordinaires

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2015, la Société a émis 397 935 actions ordinaires (aucune en 2014) à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 8 546 \$. Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achats d'actions était de 26,55 \$CAN pour la période de six mois.

### Dividendes

Un total de 0,16 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour le trimestre clos le 30 juin 2015 (0,15 \$CAN en 2014). Un total de 0,31 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de six mois (0,28 \$CAN en 2014).

## 15 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

		30 juin 2015		31 décembre 2014		
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	
<b>Actifs financiers classés dans les prêts et créances</b>						
Trésorerie	Niveau 1	78 527	78 527	Niveau 1	107	107
Débiteurs	Niveau 1	126 975	126 975	Niveau 1	208 083	208 083
Actions de sociétés	Niveau 3	648	648	Niveau 3	675	675
Avances aux marchands membres	Niveau 3	4 431	4 431	Niveau 3	7 520	7 520
<b>Passifs financiers au coût amorti</b>						
Créditeurs et charges à payer	Niveau 2	283 500	283 500	Niveau 2	348 282	348 282
Dividendes à payer	Niveau 1	2 793	2 793	Niveau 1	2 743	2 743
Dettes à long terme (sauf les contrats de location-financement)	Niveau 2	26	26	Niveau 2	199 580	199 580
Débentures convertibles	Niveau 1	-	-	Niveau 1	44 525	43 557
Dépôts de garantie des marchands membres	Niveau 3	6 142	s.o.	Niveau 3	6 496	s.o.
<b>Passifs financiers à la juste valeur</b>						
Instruments financiers dérivés	Niveau 2	-	-	Niveau 2	511	511
<b>Autres passifs</b>						
Contrats de location-financement	Niveau 2	9 029	9 029	Niveau 2	16 242	16 242

## 15 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

### Actifs financiers classés dans les prêts et créances

La juste valeur de la trésorerie et des débiteurs se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée.

La juste valeur des actions de sociétés et des avances aux marchands membres a été déterminée en fonction des flux de trésorerie actualisés calculés à l'aide des taux d'intérêt effectifs disponibles à la Société à la date de clôture pour des instruments financiers semblables.

### Passifs financiers au coût amorti

La juste valeur des créditeurs et charges à payer et des dividendes à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance de courte durée.

La juste valeur de la dette à long terme (sauf 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 clôture. La juste valeur de la dette à long terme se rapproche de sa valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables aux facilités de crédit de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

La juste valeur des débiteurs convertibles, telle que présentée ci-dessus, est déterminée en utilisant leur cours acheteur à la date de fin de la période. La juste valeur des dépôts de garantie des marchands membres n'a pu être déterminée puisqu'elle résulte de données non observables sur le marché.

### 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 les facilités de crédit existantes et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de fin de période. Au 30 juin 2015, la juste valeur des contrats de location-financement se rapproche de leur valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables au contrat de location-financement 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 (inclus dans le niveau 1), 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 de la facilité de crédit rotatif de la Société et ce, pour un montant nominal initial pour 80 000 \$. Les swaps de taux d'intérêt fixaient 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.

Ces contrats de swaps ont été désignés comme couverture de flux de trésorerie jusqu'au 8 juin 2015 lorsque la Société a résilié les contrats de swaps pour un coût total de 352 \$.

Les justes valeurs des swaps de taux d'intérêt sont calculées en fonction des cotes des instruments semblables à la date de clôture.

## 16 - OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a encouru des dépenses de loyer de 501 \$ et 1 203 \$ pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 juin 2015 (749 \$ et 1 551 \$ pour 2014) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie liée. Les ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société.



## 17 - INFORMATION SECTORIELLE

À la suite de l'annonce, le 9 février 2015, de l'entente visant la vente de la quasi-totalité des actifs de Uni-Select USA, Inc. et de Beck/Arnley Worldparts, Inc., la Société a revu sa structure opérationnelle et par conséquent, fourni des informations sur trois secteurs isolables : produits automobiles, peinture et produits connexes, et corporatif et autres. En conformité avec l'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les données comparatives correspondantes ont été fournies pour les trois secteurs isolables au meilleur de la connaissance de la Société. La mesure de rentabilité utilisée par la Société pour évaluer la performance des résultats obtenus par segment est le résultat d'exploitation (qui équivaut à la marge brute réduite des avantages du personnel et autres dépenses d'exploitation selon les états consolidés des résultats).

	Trimestre clos le 30 juin							
	Produits automobiles		Peinture et produits connexes		Corporatif et autres		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ventes avant ventes intersectorielles	252 946	331 700	157 656	150 178	-	-	410 602	481 878
Ventes intersectorielles	-	-	(2 303)	(3 188)	-	-	(2 303)	(3 188)
Ventes	252 946	331 700	155 353	146 990	-	-	408 299	478 690
Résultat d'exploitation	13 829	16 558	19 552	15 476	(2 532)	(2 353)	30 849	29 681
Frais de restructuration et autres	(2 906)	-	340	-	836	-	(1 730)	-
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	12 735	-	-	-	809	-	13 544	-
Résultat d'exploitation présenté <sup>(1)</sup>	4 000	16 558	19 212	15 476	(4 177)	(2 353)	19 035	29 681

	Période de six mois close le 30 juin							
	Produits automobiles		Peinture et produits connexes		Corporatif et autres		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ventes avant ventes intersectorielles	516 771	609 115	308 303	288 731	-	-	825 074	897 846
Ventes intersectorielles	-	-	(5 090)	(6 079)	-	-	(5 090)	(6 079)
Ventes	516 771	609 115	303 213	282 652	-	-	819 984	891 767
Résultat d'exploitation	17 775	23 636	35 635	29 245	(5 798)	(4 598)	47 612	48 283
Frais de restructuration et autres	(2 906)	-	340	-	5 862	-	3 296	-
Dépréciation et frais de transaction relatifs à la vente des actifs nets	146 737	-	-	-	809	-	147 546	-
Résultat d'exploitation présenté <sup>(1)</sup>	(126 056)	23 636	35 295	29 245	(12 469)	(4 598)	(103 230)	48 283

<sup>(1)</sup> Correspond au « Résultat avant charges financières, amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et impôt sur le résultat » selon les états consolidés des résultats.

## 17 - INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Trimestre clos le 30 juin		Période de six mois close le 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Ventes				
États-Unis	281 227	343 127	602 480	653 724
Canada	127 072	135 563	217 504	238 043
Total	408 299	478 690	819 984	891 767

	30 juin 2015		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	13 024	14 530	27 554
Immobilisations incorporelles	51 847	16 242	68 089
Goodwill	100 060	37 900	137 960

	31 décembre 2014		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	38 390	13 534	51 924
Immobilisations incorporelles	119 012	14 544	133 556
Goodwill	155 470	37 026	192 496

