

An aerial photograph of a complex multi-level highway interchange with several overpasses and ramps, viewed from a high angle. The image is slightly faded and serves as a background for the title text.

Rapport
Intermédiaire
Consolidé

3

3^{ième} trimestre
Période terminée le 30 septembre 2007

TABLE DES MATIÈRES
Rapport de gestion

1. Faits saillants financiers	3
2. Description des activités de la Compagnie	4
3. Éléments de conjoncture	4
4. Mesures non conformes	5
5. Résultats d'exploitation	6
6. Analyse des résultats consolidés	7
7. Analyse des résultats sectoriels	9
8. Autres postes et données	14
9. Flux de trésorerie	15
10. Situation financière	17
11. Sources de financement	18
12. Changement de conventions comptables	19
13. Modifications comptables futures	19
14. Contrôle interne	20
15. Événement postérieur	20
16. Perspectives, signatures et date	21
États financiers	22
Notes aux États financiers	27



Siège Social
 170, boul. Industriel
 Boucherville
 J4B 2X3
 Tél. : (450) 641-2440
 Fax : (450) 449-4908
 Internet : www.uni-select.com

Inscription boursière
 Symbole :
 UNS, Bourse de Toronto

Relations avec les investisseurs
 M. Denis Mathieu, CA,
 Vice-président et chef de la direction financière
 Tél : (450) 641-6905

RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période terminée le 30 septembre 2007 en comparaison avec la période terminée le 30 septembre 2006 et sur la situation financière pour la période terminée le 30 septembre 2007 en comparaison avec la période terminée le 31 décembre 2006, devrait être lu avec les états financiers consolidés et les notes complémentaires. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu avant le 13 novembre 2007, date de l'approbation des états financiers et du rapport de gestion par le conseil d'administration de la Compagnie. Ils présentent la situation de l'entreprise et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

De l'information additionnelle sur Uni-Sélect, y compris les états financiers vérifiés au 31 décembre 2006 et la notice annuelle de la Compagnie, est disponible sur le site SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

Dans le présent rapport de gestion, « Uni-Sélect » ou la « Compagnie » désigne, selon le cas, Uni-Sélect Inc., ses filiales, divisions et coentreprises, ou l'une d'entre elles. À moins qu'il ne soit indiqué autrement, toutes les données financières présentées dans ce rapport de gestion, incluant les montants dans les tableaux, sont exprimées en milliers de dollars canadiens, et les comparaisons se font par rapport à la période antérieure.

Certaines sections de ce rapport de gestion présentent des déclarations prospectives qui, par leur nature, comportent certains risques et incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient être différents de ceux qui sont envisagés dans les déclarations prospectives. La direction d'Uni-Sélect, à moins d'y être tenu par les lois sur les valeurs mobilières applicables, n'assume aucune obligation quant à la mise à jour ou à la révision des déclarations prospectives en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements.

Les états financiers intermédiaires en date du 30 septembre 2007 n'ont pas fait l'objet d'un examen par le vérificateur de la Compagnie.


SOMMAIRE

Uni-Sélect réalise des ventes de 298 756 \$ pour le troisième trimestre 2007, soit une hausse de 1,8% par rapport au trimestre correspondant de 2006. Quant au bénéfice net, Uni-Sélect enregistre une hausse de 9,1% par rapport à la même période l'an passé pour le porter à 10 258 \$ ou 0,52 \$ par action. Ces résultats tiennent compte des frais d'intégration reliés aux acquisitions récentes, de l'effet de déflation ainsi que de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain. En excluant l'impact de l'appréciation du dollar canadien, la hausse des ventes aurait été de 5,2% et le bénéfice par action aurait atteint 0,54 \$.

1. LES FAITS SAILLANTS FINANCIERS DU TROISIÈME TRIMESTRE

(en milliers de dollars, sauf montant par action et pourcentage)						
	Troisième trimestre terminé les			Période de neuf mois terminée les		
	30 sept. 2007	30 sept. 2006	%	30 sept. 2007	30 sept. 2006	%
RÉSULTATS D'EXPLOITATION						
Ventes	298 756	293 421	1,8%	885 178	844 076	4,9%
Bénéfice d'exploitation (BAIIA) <i>Marge du BAIIA</i>	19 965 6,7%	18 800 <i>6,4%</i>	6,2%	56 505 6,4%	51 345 <i>6,1%</i>	10,0%
Bénéfice avant impôts et part des actionnaires sans contrôle	16 243	15 686	3,6%	45 188	42 833	5,5%
Bénéfice net <i>Marge bénéficiaire nette</i>	10 258 3,4%	9 402 <i>3,2%</i>	9,1%	27 761 3,1%	25 587 <i>3,0%</i>	8,5%
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE						
Bénéfice par action	0,52	0,48		1,41	1,30	
Bénéfice dilué par action	0,52	0,48		1,41	1,30	
Dividende versé par action	0,108	0,10		0,315	0,28	
Nombre d'actions en circulation	19 736 558	19 699 334		19 736 558	19 699 334	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 736 558	19 699 299		19 724 742	19 666 490	
SITUATION FINANCIÈRE				30 sept. 2007	31 déc. 2006	
Fonds de roulement <i>Ratio du fonds de roulement</i>				321 560 2,8	301 869 <i>2,7</i>	
Actif total				605 869	572 535	
Endettement total net				127 600	91 451	
Coefficient de la dette long terme sur les capitaux propres				34,1%	24,5%	
Valeur comptable par action				14,95	14,82	

Les résultats financiers incluent les acquisitions réalisées aux Etats-Unis au cours du trimestre qui ont été financées par la dette à long terme. À noter que ces acquisitions, réalisées à la fin août et fin septembre, n'ont pas encore contribué aux résultats de la période de façon proportionnelle à l'augmentation de la dette à long terme au bilan.

2. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS DE LA COMPAGNIE

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

- Le **Groupe Automotive Canada**, composé de différentes filiales, coentreprises et divisions, se spécialise dans la distribution de pièces de remplacement, d'outillage et d'accessoires pour véhicules automobiles à travers le Canada. Sa clientèle se compose principalement de 540 marchands grossistes indépendants desservant des ateliers de mécanique et de carrosserie, ainsi que de grandes chaînes nationales d'installateurs. Par le biais de ses 13 centres de distribution implantés dans toutes les principales régions du pays, le Groupe Automotive Canada gère un stock d'environ 350 000 produits différents, principalement de marques nationales, qu'il se procure d'un bassin de manufacturiers nord-américains et étrangers. Outre les services de distribution, il offre à ses marchands membres une gamme importante de services « à la carte » dont plusieurs programmes de marketing différenciateurs identifiés par des bannières distinctives, ainsi que des activités de formation et des outils de gestion informatique, de financement et de support général à l'exploitation et à l'expansion de sa clientèle. Le Groupe Automotive Canada exploite également 28 magasins corporatifs.

- Le **Groupe Automotive USA**, dont la filiale Uni-Select USA, Inc. est détenue à 85,9 % par la Compagnie, exerce des activités similaires aux États-Unis. Ce groupe exploite actuellement 31 centres de distribution et 215 magasins corporatifs répartis dans 25 états, ce qui lui assure une couverture d'environ 70 % du parc de voitures immatriculées aux États-Unis. Il dessert 1 418 marchands indépendants auxquels il offre une grande sélection de produits et de services.

- Le **Groupe Poids Lourds**, dont la filiale Palmar Inc. est détenue à 100 % par Uni-Sélect, œuvre dans la distribution et la vente de pièces de remplacement et d'accessoires pour camions poids lourds, remorques et autobus, ainsi que d'outils spécialisés et de roues pour tous les types de véhicules. Il exploite deux centres de distribution, l'un au Québec et l'autre en Alberta, en plus de 22 magasins corporatifs au Québec, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle Écosse, à l'Île-du-Prince-Édouard et en Ontario.

3. ÉLÉMENTS DE CONJONCTURE

Risques liés à l'industrie et au contexte économique

Le marché de pièces de remplacement est dépendant des ventes de véhicules neufs, mais n'est pas vraiment cyclique car les réparations de véhicules sont moins discrétionnaires que l'achat d'un nouveau véhicule. Cependant, le Groupe Poids Lourds est plus sensible aux facteurs externes tels que le nombre de camions en circulation.

L'augmentation du nombre de modèles de véhicules, combiné à une longévité accrue, se transpose en une prolifération des pièces de remplacement, ce qui contraint les distributeurs et les marchands à supporter une vaste gamme de produits pour satisfaire la demande. Par ailleurs, la croissance des véhicules d'origine asiatique et les développements technologiques nécessitent une constante adaptation au marché, haussant la barrière à l'entrée.

Le taux de change entre le Canada et les États-Unis peut affecter les ventes consolidées et la profitabilité de la Compagnie. La Compagnie est d'ailleurs d'avis que la prise de valeur du dollar canadien au cours des dernières années a engendré une déflation de la valeur des pièces de remplacement vendues au Canada, ce qui a un impact négatif sur les ventes et la marge de profit.

La direction a toutefois pris des moyens pour atténuer l'effet de ces risques.

Risques liés au modèle d'affaires et à la stratégie d'Uni-Sélect

Le modèle d'affaires d'Uni-Sélect qui consiste à desservir des marchands membres, plutôt que d'avoir un réseau de magasins nécessite des mesures spéciales pour s'assurer de la loyauté et de la pérennité de ces derniers. Uni-Select a mis en place différents programmes pour s'en assurer et demeure proactif et ouvert envers les besoins de ses membres (élargissement de la gamme de produits, service de marketing, support financier, etc.).

La stratégie de croissance par acquisitions mise de l'avant comporte aussi sa part de risques, toutefois Uni-Select a développé un savoir faire dans ce domaine. Pour limiter les risque la Compagnie applique une stratégie ciblée et sélective, conduit des vérifications diligentes exhaustives et développe des plans d'intégration détaillés.

4. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX PCGR

L'information comprise dans ce rapport inclus certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada.

Par exemple, Uni-Sélect utilise la mesure de « BAIIA », qui représente le bénéfice d'exploitation avant intérêts, amortissements, impôt sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle, car il s'agit d'un indicateur financier largement accepté afin d'évaluer la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent le considérer ni comme un critère remplaçant les ventes ou le bénéfice net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais plutôt comme une information complémentaire. Étant donné que le BAIIA n'est pas établi conformément aux PCGR du Canada, il pourrait ne pas être comparable au BAIIA d'autres sociétés. Dans l'état des résultats de la Compagnie, le BAIIA correspond au poste « Bénéfice avant les postes suivants ». La marge du BAIIA correspond au BAIIA divisé par les ventes.

La Compagnie utilise également la mesure de « croissance organique » qui consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées et sectorielles entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions et des alliances stratégiques ainsi que celui des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, du nombre différent de journées de facturation entre deux périodes. Uni-Sélect utilise cette mesure car elle aide à juger de l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels. Cette mesure pourrait aussi ne pas correspondre à des mesures portant un nom similaire employées par d'autres sociétés.

Enfin, la Compagnie utilise la mesure de « l'endettement total net » qui comprend les dettes bancaires, la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres (incluant les portions à court terme), net de la trésorerie et équivalents de trésorerie et du placement temporaire. Elle utilise également comme mesure le coefficient d'endettement total net sur le capital investi total, ce coefficient correspondant à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et des capitaux propres. Ces deux mesures ne sont pas établies conformément aux PCGR du Canada et pourraient ne pas être comparables à des mesures d'autres sociétés portant des noms similaires. La Compagnie les utilise car elles sont des indices généralement reconnus de la santé financière à court et à long terme des entreprises.

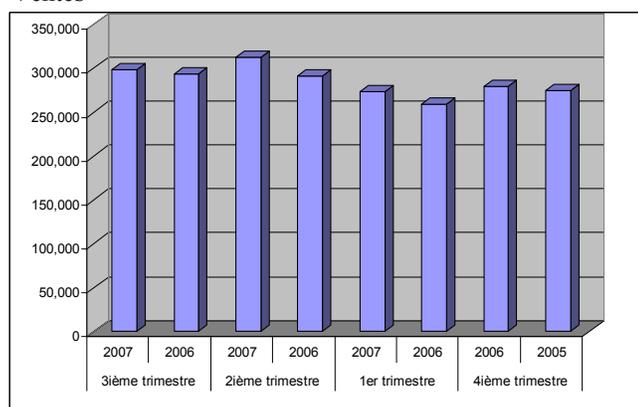
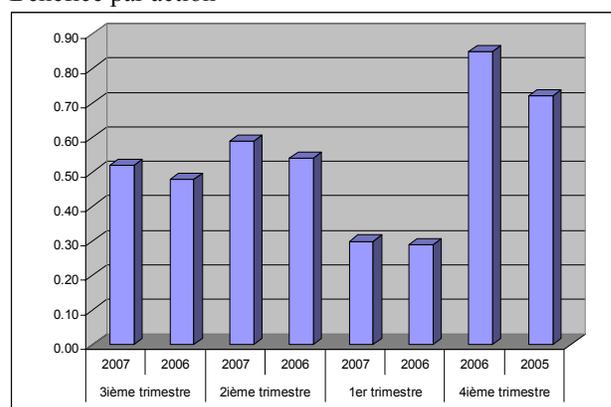
5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

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

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

	3 ^{ème} trimestre		2 ^{ème} trimestre		1 ^{er} trimestre		4 ^{ème} trimestre	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2006	2005
Ventes ¹	298 756	293 421	313 258	291 013	273 165	259 642	279 827	274 928
Bénéfice d'exploitation (BAIIA) ¹	19 965	18 800	23 138	20 112	13 401	12 433	30 479	24 527
<i>Marge du BAIIA</i>	6,7%	6,4%	7,4%	6,9%	4,9%	4,8%	10,9%	8,9%
Bénéfice net	10 258	9 402	11 675	10 539	5 828	5 646	16 677	14 186
<i>Marge bénéficiaire nette</i>	3,4%	3,2%	3,7%	3,6%	2,1%	2,2%	6,0%	5,2%
Bénéfice par action	0,52	0,48	0,59	0,54	0,30	0,29	0,85	0,72
Bénéfice dilué par action	0,52	0,48	0,59	0,53	0,30	0,29	0,84	0,72
Dividende versé par action	0,108	0,10	0,108	0,10	0,10	0,08	0,10	0,08

¹ Certaines données ont été reclassées en fonction de l'application en 2006 du CPN-156, *Comptabilisation par un fournisseur d'une contrepartie consentie à un client (y compris un revendeur des produits du fournisseur)* et en fonction de la nouvelle présentation adoptée au cours de la période.

Ventes

Bénéfice par action


6. ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Troisième trimestre			Année à date		
	2007	2006	%	2007	2006	%
Ventes	298 756	293 421	1,8%	885 178	844 076	4,9%
BAIIA	19 965	18 800	6,2%	56 505	51 345	10,0%
<i>Marge du BAIIA</i>	6,7%	6,4%		6,4%	6,1%	

ANALYSE DU TRIMESTRE :
Ventes

L'augmentation de 1,8% des ventes au troisième trimestre (5,2 % excluant l'impact de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain) s'explique de la façon suivante :

- Des ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois pour un apport de 5,5% ;
- À l'implantation de nouveaux magasins corporatifs et à l'ouverture de nouvelles succursales per certains de nos grossistes ;

En partie contrebalancée par :

- La baisse des ventes de certains comptes nationaux due à une diminution du nombre de franchisés ;
- Un changement dans les conditions de vente de roues, faisant en sorte que les clients achètent en plus petites quantités afin de réduire les retours éventuels ;

Bénéfice d'exploitation

L'augmentation de la marge du BAIIA à 6,7% (6,8 % excluant l'impact de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain) est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- Une proportion plus élevée de ventes réalisées auprès des installateurs suite aux acquisitions sur lesquelles la marge brute est plus élevée ;
- Une amélioration des conditions d'achats et de la marge sur facturation au Canada et aux États-Unis;
- Du programme de révision de la structure de prix et de contrôle des coûts mis en place au printemps dans le groupe Poids Lourds ;

En partie contrebalancée par :

- Une augmentation des dépenses d'opérations causée notamment par des coûts de distribution plus élevés pour desservir les clients installateurs suite aux acquisitions ;
- Des pressions sur la marge brute dues à une concurrence accrue, une déflation dans certaines lignes de produits et un pouvoir d'achat accru de certains membres suite à leur croissance ;
- Une augmentation des dépenses de livraison résultant de l'augmentation du coût de l'énergie ;
- Des frais d'intégration et de conversion de système informatique afin de soutenir les acquisitions réalisées en 2006 et au premier semestre 2007.

ANALYSE DE L'ANNÉE À DATE :**Ventes**

L'augmentation de 4,9% des ventes pour la période de neuf mois (6,2 % excluant l'impact de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain) s'explique essentiellement de la même façon que le trimestre incluant les précisions suivantes :

- Les ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois ont procuré un apport de 6,9% ;
- La baisse des ventes organiques est de l'ordre de 0,7 %, s'ajoutant aux motifs mentionnés dans le trimestre, des conditions climatiques défavorables en début d'année.

Bénéfice d'exploitation

L'augmentation de la marge du BAIIA à 6,4 % est principalement attribuable aux facteurs énumérés au trimestre auxquels s'ajoutent les suivants :

- La comptabilisation, depuis le 1^{er} juin 2006, de 100% de la contribution de la filiale Uni-Sélect Prairies Inc. (auparavant une coentreprise comptabilisée à 50%) ;

Contrebalancée par :

- La comptabilisation à 100% des dépenses d'exploitation de la filiale Uni-Sélect Prairies Inc. depuis le 1^{er} juin 2006 ;
- Des dépenses d'opérations en grande partie semi-variables qui n'ont pas pu être réduites proportionnellement à la baisse des ventes dans le groupe Poids Lourds.

7. ANALYSE DES RÉSULTATS SECTORIELS
7.1 Groupe Automotive USA

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Troisième trimestre			Année à date		
	2007	2006	%	2007	2006	%
Ventes	150 077	147 913	1,5%	457 428	426 390	7,3%
BAIIA	9 336	9 155	2,0%	27 794	25 794	7,8%
<i>Marge du BAIIA</i>	6,2%	6,2%		6,1%	6,0%	

Les résultats financiers incluent les acquisitions réalisées au cours du trimestre. Une de ces acquisitions, conclue à la fin août, a contribué pour un mois seulement aux résultats, alors que les autres ont été conclues à la fin septembre, ne contribuant pas aux résultats du trimestre.

ANALYSE DU TRIMESTRE :
Ventes

Le Groupe Automotive USA a connu une progression de 1,5% de ses ventes sur le trimestre correspondant de l'année précédente (8,2 % excluant l'impact de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain). Cette hausse s'explique de la façon suivante :

- Une croissance des ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois représentant 8,6% d'augmentation des ventes ;
- La contribution d'un important client qui a procédé à une réorganisation, générant du même coup des ventes directes additionnelles ;
- L'ouverture de magasins corporatifs dans des régions où la Compagnie n'était pas présente auparavant ;

En partie contrebalancée par :

- Une concurrence accrue dans la région du sud des États-Unis ;
- Un resserrement des politiques de crédit envers nos clients compte tenu du contexte économique difficile prévalant actuellement aux États-Unis.

Bénéfice d'exploitation

La marge du BAIIA du Groupe Automotive USA s'est maintenue à 6,2 %. Excluant l'impact du taux de change, la marge du BAIIA se serait située à 6,3%. Cette hausse de 0,1 % s'explique par les raisons suivantes :

- Une proportion plus élevée des ventes aux installateurs, provenant des acquisitions de magasins, pour lesquelles les marges brutes sont plus appréciables ;
- Une amélioration des conditions d'achats ainsi que de la marge sur facturation dans toutes les régions et l'impact favorable de la fermeture de magasins corporatifs non rentables dans certaines régions à plus faible potentiel ;

En partie contrebalancée par :

- Une pondération plus importante des activités avec les installateurs, résultant des acquisitions de magasins réalisées au cours de l'année, pour lesquelles les taux de dépenses d'opérations sont plus élevés que la moyenne ;
- Une augmentation des coûts de livraison au niveau des magasins en raison de la hausse du prix du carburant. Une étude des tracés de livraison est actuellement en cours afin d'en maximiser l'efficacité ;
- Des frais d'intégration engagés afin de soutenir les acquisitions réalisées en 2006 et en 2007.

ANALYSE DE L'ANNÉE À DATE :**Ventes**

Le Groupe Automotive USA a connu une progression de 7,3% de ses ventes pour la période de neuf mois correspondante de l'année précédente (9,9 % excluant l'impact négatif de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain). Cette hausse s'explique de la façon suivante :

- Une croissance des ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois représentant 10,8 % d'augmentation des ventes ;
- L'ouverture de magasins corporatifs dans des régions où la Compagnie n'était pas présente auparavant ;

En partie contrebalancée par :

- Une concurrence accrue dans la région du sud des États-Unis ;
- Des conditions climatiques défavorables en début d'année dans plusieurs régions.

Bénéfice d'exploitation

Les mêmes tendances que celles observées au cours du trimestre ont fait progresser la marge du BAIIA du Groupe Automotive USA à 6,1% pour la période de neuf mois.

7.2 Groupe Automotive Canada

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Troisième trimestre			Année à date		
	2007	2006	%	2007	2006	%
Ventes	133 571	127 738	4,6%	383 788	369 094	4,0%
BAIIA	10 531	9 978	5,5%	30 418	27 354	11,2%
<i>Marge du BAIIA</i>	7,9%	7,8%		7,9%	7,4%	

ANALYSE DU TRIMESTRE :
Ventes

Le Groupe Automotive Canada a réalisé une progression des ventes de 4,6% sur le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette situation est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- Une croissance organique de 1,4% expliquée entre autre par l'ouverture de nouvelles succursales par certains grossistes des régions du Pacific et des Prairies, ainsi que de l'offre de nouveaux produits;
- Les acquisitions de grossistes faites au cours des douze derniers mois, principalement au Québec, en support au programme de succession et de partenariat de la Compagnie;
- Le transfert de certaines activités automobiles du Groupe Poids Lourds au cours du troisième trimestre de 2006 ;

En partie contrebalancée par :

- La baisse des ventes de certains comptes nationaux due à une diminution du nombre de franchisés;
- Une compétition accrue dans la région de l'Ontario ;
- Une déflation affectant certaines lignes de produits.

Bénéfice d'exploitation

La contribution du Groupe Automotive Canada au troisième trimestre a connu une progression de 0,1%. Cette situation s'explique par les facteurs suivants :

- Une marge brute plus élevée suite à :
 - Une proportion plus élevée des ventes aux installateurs résultants d'acquisitions de grossistes ;
 - Une amélioration des conditions d'achat ;

En partie contrebalancée par :

- L'augmentation des dépenses d'opération suite à des coûts d'opérations plus élevés pour desservir la clientèle d'installateurs ;
- Une pression à la baisse sur la marge brute résultant d'une déflation sur certaines lignes de produits et du pouvoir d'achat accru de certains membres suite à la croissance de ces derniers.

ANALYSE DE L'ANNÉE À DATE :**Ventes**

Le Groupe Automotive Canada a obtenu une progression des ventes de 4,0 % pour la période de neuf mois correspondante de l'exercice précédent. Cette situation est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux énumérés dans le trimestre, auxquels s'ajoute la comptabilisation à 100% des ventes de la filiale Uni-Select Prairies Inc. (une coentreprise comptabilisée à 50% jusqu'au 1^{er} juin de la période de neuf mois correspondante de 2006).

Bénéfice d'exploitation

La contribution du Groupe Automotive Canada pour la période de neuf mois s'est améliorée de 0,5%. Les mêmes tendances que le trimestre actuel prévalent, s'ajoutant à cela la comptabilisation à 100% des résultats de la filiale Uni-Select Prairies Inc. (auparavant une coentreprise comptabilisée à 50% jusqu'au 1^{er} juin de la période de neuf mois correspondante de 2006).

7.3 Groupe Poids Lourds

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Troisième trimestre			Année à date		
	2007	2006	%	2007	2006	%
Ventes	15 108	17 770	(15,0%)	43 962	48 592	(9,5%)
BAIIA	98	(333)	-	(1707)	(1 803)	5,3%
<i>Marge du BAIIA</i>	0,6%	(1,9%)		(3,9%)	(3,7%)	

ANALYSE DU TRIMESTRE :
Ventes

La baisse des ventes de 15,0 % du Groupe Poids Lourds sur le trimestre correspondant de l'année précédente est due aux facteurs suivants :

- Une température clémente ;
- Un changement dans les conditions de vente de roues, faisant en sorte que les clients achètent en plus petites quantités, afin de réduire les retours éventuels ;
- Au transfert de certaines activités au Groupe Automotive Canada représentant une baisse de 4,2 %.

Bénéfice d'exploitation

Malgré la baisse des ventes mentionnée ci-haut, le Groupe Poids Lourds a enregistré une marge positive de 0,6 % comparativement à une marge négative de 1,9 % pour la période correspondante de 2006. L'amélioration de la marge d'exploitation provient principalement de la poursuite du programme de révision de la structure de prix et de contrôle des coûts mis en place au printemps;

ANALYSE DE L'ANNÉE À DATE :
Ventes

La baisse des ventes de 9,5 % du Groupe Poids Lourds sur la période de neuf mois correspondante de l'année précédente est en partie due au transfert de certaines activités au Groupe Automotive Canada représentant une baisse de 5,9 % pour les neuf premiers mois. D'autres parts, la baisse de ventes de roues, pour les raisons précitées, se fait également sentir sur les ventes de cette même période.

Bénéfice d'exploitation

Le Groupe Poids Lourds a enregistré une marge négative de 3,9% comparativement à une marge négative de 3,7 % pour la période de neuf mois correspondante de 2006. La détérioration de la marge d'exploitation provient principalement du fait que les dépenses d'opérations étant en grande partie semi-variables, elles n'ont pas pu être réduites proportionnellement à la baisse des ventes. Toutefois, les programmes de réduction de coûts et d'amélioration de la marge entrepris au printemps commencent à porter fruits.

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

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Troisième trimestre			Année à date		
	2007	2006	%	2007	2006	%
Intérêts	1 390	1 041	33,5%	4 345	2 525	72,1%
Amortissement	2 332	2 073	12,5%	6 972	5 987	16,5%
Impôts	5 334	5 538	(3,7%)	15 338	15 090	1,6%
<i>Taux d'impôts</i>	32,8%	35,3%		33,9%	35,2%	

8.1 Intérêts

La hausse de la dépense d'intérêts s'explique de la façon suivante :

- Une hausse de 251\$ pour le trimestre (1 533 \$ pour la période de neuf mois) des dépenses d'intérêts sur les dettes bancaires déduction faite des revenus d'intérêts sur la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements temporaires, en raison d'un niveau moyen d'endettement supérieur à l'année précédente, en grande partie dû au financement des acquisitions d'entreprises et d'immobilisations réalisées en 2006 et en 2007, combiné à une hausse des taux d'intérêts ;
- Les frais sur les emprunts à long terme ont légèrement augmenté au cours du troisième trimestre pour une hausse de 90 \$ (251 \$ pour la période de neuf mois), suite au financement des acquisitions.

8.2 Amortissements

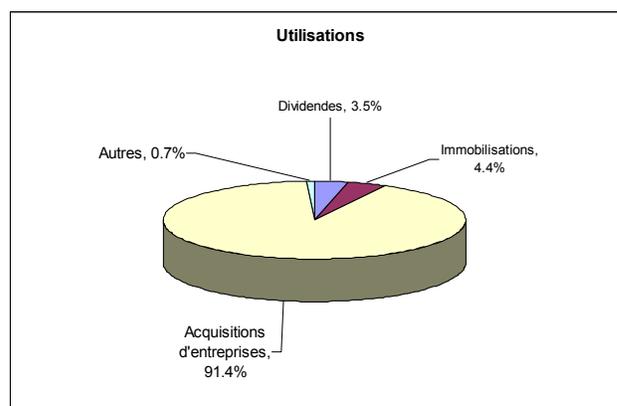
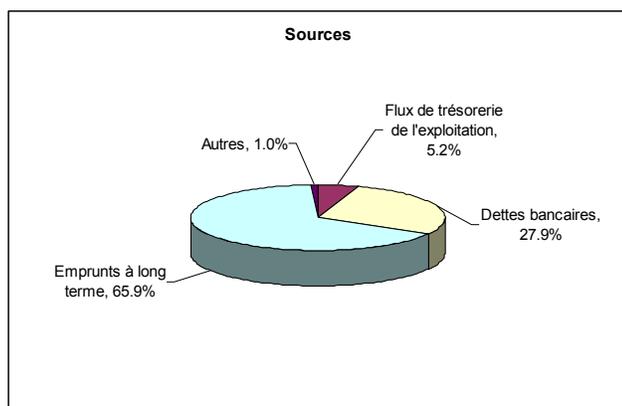
La hausse de la dépense d'amortissement de 12,5 % au troisième trimestre (16,5% pour la période de neuf mois) est due aux acquisitions d'entreprises faites en 2006 et au cours du présent exercice ainsi qu'aux acquisitions d'immobilisations importantes faites en 2006 principalement pour la modernisation des systèmes de gestion.

8.3 Impôts

Au cours du troisième trimestre, le taux effectif d'imposition a diminué de 2,5% par rapport au trimestre correspondant de 2006 (1,3% pour la période de neuf mois). La baisse du taux d'impôt est principalement due à une pondération géographique différente du bénéfice avant impôts et de récupération d'impôts relativement aux années antérieures.

9. FLUX DE TRÉSORERIE

Les graphiques suivants présentent les principales sources et utilisations de fonds.



Le tableau suivant présente un sommaire des flux de trésorerie.

(en milliers de dollars)

	Troisième trimestre		Année à date	
	2007	2006	2007	2006
Fonds générés par l'exploitation avant éléments du fonds de roulement	13 768	12 001	36 164	33 643
Éléments du fonds de roulement	(10 622)	2 121	(10 547)	12 897
Activités d'exploitation	3 146	14 122	25 617	46 540
Activités d'investissement	(57 358)	(5 883)	(62 416)	(58 964)
Activités de financement	54 233	(15 510)	35 904	(6 238)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	21	(7 271)	(895)	(18 662)

9.1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

En plus de l'apport des fonds générés par l'exploitation, les activités d'exploitation du trimestre ont varié principalement suite à l'utilisation des éléments du fond de roulement. L'utilisation des éléments du fonds de roulement de 10 622 \$ s'explique par une fluctuation saisonnière des inventaires ainsi que par une hausse des rabais de volume à recevoir engendrée par la croissance des activités de la Compagnie suite à ses acquisitions d'entreprises. La variation des éléments du fonds de roulement du trimestre par rapport au trimestre correspondant de 2006 s'explique par une hausse des rabais de volume à recevoir, tel qu'expliqué ci-haut, par des encaissements importants d'impôts en 2006, lesquels ont été partiellement compensés par une gestion plus efficace des inventaires en 2007.

L'utilisation des éléments du fond de roulement de 10 547 \$ pour la période de neuf mois s'explique par une hausse des rabais de volume à recevoir engendrée par la croissance des activités de la Compagnie suite à ses acquisitions d'entreprises et par des paiements d'impôts exigibles de l'exercice précédent en début d'année, partiellement compensé par une gestion plus efficace des inventaires. Quant à la variation de la période de neuf mois par rapport à la même période de 2006, elle s'explique essentiellement de la même façon.

9.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les principales activités d'investissement ont été les suivantes :

- Afin de poursuivre son expansion, la Compagnie a déboursé 55 279 \$ au cours du trimestre (4 971 \$ en 2006) pour l'acquisition de certains éléments d'actifs et de certains éléments de passifs aux États-Unis et au Canada. Pour la période de neuf mois, la Compagnie a déboursé 71 335\$ (61 349 \$ en 2006). Pour plus de détails, se référer aux notes complémentaires aux états financiers trimestriels ;
- La Compagnie a fait l'achat de divers actifs immobilisés totalisant 2 656 \$ pour le trimestre (1 766 \$ en 2006). Ces achats de la période en cours permettront, entre autres, de poursuivre la modernisation de ses systèmes de gestion et l'intégration des diverses compagnies acquises aux États-Unis au cours des douze derniers mois. Pour la période de neuf mois, la Compagnie a déboursé 6 643 \$ (4 796 \$ en 2006) pour l'achat d'actifs immobilisés;
- Les cessions d'immobilisations pour la période de neuf mois totalisent 7 583 \$ (262\$ en 2006) et sont principalement reliées à la cession-bail des entrepôts de Memphis et de Mason City afin d'optimiser la base d'actif. Uni-Sélect a réalisé des gains reportés de 2 883 \$ qui seront amortis sur la durée des baux. Pour le trimestre, les cessions d'immobilisations se sont chiffrées à 27\$ (26 \$ en 2006).

9.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les principales activités de financement ont été les suivantes :

- La Compagnie a utilisé ses facilités de crédit à long terme pour un montant additionnel de 39 890 \$ (616\$ en 2006) essentiellement afin de financer une partie des acquisitions aux États-Unis. Pour la période de neuf mois, la Compagnie a utilisé 41 708 \$ (1 516 en 2006).
- La Compagnie a augmenté ses dettes bancaires pour 16 913 \$ au cours du trimestre ((13 286 \$) en 2006). Cette dette a été requise afin de financer une autre portion des acquisitions d'entreprises, en complément de la facilité de crédit à long terme, ainsi que l'augmentation du fond de roulement qui en découle. Pour la période de neuf mois, la Compagnie a augmenté ses dette bancaires de 3 025 \$ ((1 016 \$) en 2006);
- Le versement de dividendes totalisant 2 122 \$ pour le trimestre (1 970 \$ en 2006) aux détenteurs d'actions ordinaires, soit 0,1075 \$ par action pour le trimestre comparativement à 0,10 \$ en 2006, représentant une augmentation de 7,5% pour le trimestre. Pour la période de neuf mois, le versement de dividendes s'est chiffré à 6 211 \$ (5 503 \$ en 2006) , soit 0,315 \$ par action (0,28 \$ en 2006), ce qui représente une hausse de 12,5 %.

Compte tenu de l'ensemble des flux de trésorerie du troisième trimestre 2007, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Compagnie ont augmenté de 21 \$ ((895 \$) pour la période de neuf mois) pour se chiffrer à 235 \$ au 30 septembre 2007.

10. SITUATION FINANCIÈRE
Analyse des principaux postes au bilan consolidé.

(en milliers de dollars)

	30 sept. 2007	31 déc. 2006	Écart	Impact des acquisitions d'entreprises	Impact du taux de change	Écart résiduel	Explication de l'écart résiduel
Fonds de roulement	321 560	301 869	19 691	49 430	(32 378)	2 639	S'explique par une hausse des rabais de volume à recevoir engendrée par la croissance des activités de la Compagnie suite à ses acquisitions d'entreprises et par des paiements d'impôts exigibles de l'exercice précédent en début d'année, partiellement compensé par une gestion plus efficace des inventaires ainsi que l'encaissement du placement temporaire.
Immobilisations	40 033	41 714	(1 681)	5 228	(2 297)	(4 612)	S'explique principalement par la cession des entrepôts de Mason City et Memphis pour 4 343 \$ (se référer à l'analyse des flux de trésorerie), par l'amortissement de 6 572 \$ et les acquisitions de la période de 6 643 \$.
Écart d'acquisition	59 301	44 257	15 044	18 780	(3 714)	(22)	S'explique par un ajustement lors de la clôture finale d'une acquisition faite en 2006.
Dette à long terme	92 854	63 275	29 579	39 910	(10 823)	492	S'explique par des augmentations ponctuelles.

11. SOURCES DE FINANCEMENT

Les flux monétaires générés par l'exploitation, combinés aux facilités de crédit disponible de la Compagnie, devraient suffire à couvrir les divers besoins de fonds requis pour les acquisitions, fusions, alliances stratégiques, affiliations ou partenariats, les acquisitions d'immobilisations (environ 10 000 \$ planifiés pour 2007 principalement pour le développement des systèmes informatiques) et la rémunération des actionnaires par le versement de dividendes conformément à la politique de la Compagnie.

Au 30 septembre, la Compagnie dispose, pour son développement, de 109 000 \$ en facilités de crédit non encore utilisées (129 000 \$ au 31 décembre 2006).

La Compagnie a des facilités de crédit à long terme d'un montant total de 165M\$ qui viennent à échéance au plus tôt en octobre 2011.

11.1 Endettement

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	30 sept. 2007	31 déc. 2006	%
Capitaux propres	295 019	291 933	1,1%
Endettement total net	127 600	91 451	39,5%
Coefficient d'endettement total net sur le capital investi	30,2%	23,9%	
Coefficient de la dette à long terme sur les capitaux propres	34,1%	24,5%	

La hausse provient principalement des acquisitions faites aux Etats-Unis au cours du trimestre qui ont été financées par la dette à long terme. À noter que ces acquisitions, réalisées respectivement à la fin août et fin septembre n'ont pas encore contribué aux résultats de la période de façon proportionnelle à l'augmentation de la dette à long terme au bilan. Uni-Sélect continue de bénéficier d'une solide situation financière pour poursuivre ses activités courantes et ses projets d'expansion.

11.2 Capital actions

(en milliers d'actions)

	Troisième trimestre		Année à date	
	2007	2006	2007	2006
Nombre d'actions en circulation	19 737	19 699	19 737	19 699
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 737	19 699	19 725	19 666

Au cours du trimestre, aucune action n'a été émise. Pour la période de neuf mois 37 224 actions ont été émises, principalement lors de l'exercice d'option d'achat d'actions détenues par des dirigeants. La dilution des actions reflète l'incidence de la levée éventuelle d'options d'achat d'actions détenues par des dirigeants.

En date du 13 novembre 2007, la Compagnie a en circulation 19 736 558 actions et des options non exercées portant sur 51 928 actions.

12. CHANGEMENT DE CONVENTIONS COMPTABLES

Instruments financiers, couverture, résultat étendu et capitaux propres

Le 1er janvier 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté rétrospectivement sans retraitement des états financiers des exercices antérieurs les nouvelles recommandations du Manuel de l'ICCA incluses aux chapitres 3855, Instruments financiers - comptabilisation et évaluation, 3865, Couvertures, 1530, Résultat étendu, 3861 Instruments financiers - informations à fournir et présentation et 3251, Capitaux propres. Les chapitres 3855 et 3861 traitent du classement, de la constatation, de l'évaluation, de la présentation et des informations à fournir à l'égard des instruments financiers (incluant les dérivés) et des dérivés non financiers dans les états financiers. Le chapitre 3865 décrit quand et comment la comptabilité de couverture peut être appliquée alors que le chapitre 1530 traite de la présentation du résultat étendu et de ses composantes comprenant le résultat net et le cumul des autres éléments du résultat étendu. Le chapitre 3251 traite des normes de présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres au cours de la période.

Tel que stipulé au chapitre 3855 - Instruments financiers - comptabilisation et évaluation, La Compagnie a choisi d'appliquer la comptabilité de couverture pour un swap de taux d'intérêt à titre de couverture de flux de trésorerie. Cet instrument financier dérivé est évalué à la juste valeur à la fin de chaque période et les gains ou pertes résultant de la réévaluation sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu lorsque la couverture est jugée efficace. Toute portion inefficace est constatée au résultat net.

Les ajustements relatifs à l'adoption des nouvelles recommandations décrites précédemment ont entraîné une augmentation des postes du bilan au 1er janvier 2007 comme suit :

Instrument financier dérivé	254 \$
Passif d'impôts futurs à court terme	81
Cumul des autres éléments du résultat étendu	173

Modifications comptables

Le 1er janvier 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations du Manuel de l'ICCA incluses au chapitre 1506, Modifications comptables. Le chapitre 1506 traite des informations à fournir à l'égard des changements de méthodes comptables, des changements d'estimations comptables et des erreurs

13. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Instruments financiers - Information à fournir

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3862 du Manuel de l'ICCA, Instrument financiers - Informations à fournir. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007. Ce chapitre décrit l'information à fournir par les entités de façon à permettre aux utilisateurs d'évaluer l'importance des instruments financiers par rapport à la situation financière et à la performance financière de l'entité ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée et la façon dont l'entité gère ces risques. Ce chapitre complète les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des instruments financiers énoncés dans les chapitres 3855 Instruments financiers - Évaluation et comptabilisation, 3863 Instruments financiers - Présentation et 3865 Couvertures. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

Instruments financiers – Présentation

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3863 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers - Présentation. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007. Ce chapitre établit les normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. Il vient compléter les normes de présentation du chapitre 3861, Instruments financiers - Informations à fournir et présentation. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

Informations à fournir concernant le capital

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 1535 du Manuel de l'ICCA, Informations à fournir concernant le capital. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007. Ce chapitre établit les normes relatives à l'information à fournir sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré afin de permettre aux utilisateurs de ces états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

Stock

En juin 2007, l'ICCA a publié le chapitre 3031 du Manuel de l'ICCA, Stocks. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008. Ce chapitre donne des commentaires sur la détermination du coût et sa comptabilisation ultérieure en charges, y compris toute dépréciation jusqu'à la valeur nette de réalisation ainsi que sur les méthodes de détermination du coût qui sont utilisées pour imputer les coûts aux stocks. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

14. CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Il incombe à la direction d'établir et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière afin de fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été préparés, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux PCGR. Le président et chef de la direction et le vice-président et chef de la direction financière ont évalué si la Compagnie a apporté, au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2007, des modifications au contrôle interne à l'égard de l'information financière qui ont eu une incidence importante ou qui ont raisonnablement été susceptibles d'avoir une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière. Aucune modification de cette nature n'a été identifiée à partir de leur évaluation.

15. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 25 octobre 2007, la Compagnie a conclu une entente en vue de l'acquisition, prévue pour le 3 janvier 2008, de la totalité des actifs de Replacement Parts Depot. Cette compagnie opère un centre de distribution dans le secteur d'activité Automotive Canada, totalisant des ventes de 25 000 \$.

16. PERSPECTIVES

La Compagnie compte poursuivre ses efforts de vente et de contrôle de ses coûts au cours du quatrième trimestre. Les trois derniers mois de l'année bénéficieront également de la contribution des deux dernières acquisitions complétées en août et septembre dernier. De plus, la direction continuera ses recherches de projets d'expansion aux États-Unis afin de bénéficier entre autres de la force du dollar canadien par rapport à la devise américaine. Notre plus récente analyse démontre que la variation de la devise aura également un impact négatif estimé de 0,05\$ par action sur les résultats du quatrième trimestre. Cet impact qui est strictement de nature comptable n'ébranle pas la confiance de la Compagnie face à son expansion des opérations américaines.



Jacques Landreville
Président et chef de la direction



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

Approuvé par le Comité de vérification le 12 novembre 2007 et par le Conseil d'administration le 13 novembre 2007.

Uni-Sélect Inc.

États financiers intermédiaires consolidés aux 30 septembre 2007 et 2006



UNI-SELECT®

États financiers	
Résultats consolidés	23
Bénéfices non répartis consolidés	24
Résultat étendu consolidé	24
Flux de trésorerie consolidés	25
Bilans consolidés	26
Notes complémentaires	27 - 31

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires
consolidés au 30 septembre 2007 n'ont pas
fait l'objet d'un examen par le vérificateur
de la Compagnie.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE TROIS MOIS ET NEUF MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 2007 ET 2006

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

	3e TRIMESTRE		9 MOIS	
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
VENTES	298 756	293 421	885 178	844 076
Bénéfice avant les postes suivants	19 965	18 800	56 505	51 345
Intérêts (note 4)	1 390	1 041	4 345	2 525
Amortissements (note 4)	2 332	2 073	6 972	5 987
	3 722	3 114	11 317	8 512
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	16 243	15 686	45 188	42 833
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles	4 750	5 758	15 874	15 177
Futurs	584	(220)	(536)	(87)
	5 334	5 538	15 338	15 090
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	10 909	10 148	29 850	27 743
Part des actionnaires sans contrôle	651	746	2 089	2 156
Bénéfice net	10 258	9 402	27 761	25 587
Bénéfice de base par action (note 5)	0.52	0.48	1.41	1.30
Bénéfice dilué par action (note 5)	0.52	0.48	1.41	1.30
Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation	19 736 558	19 699 334	19 736 558	19 699 334

**BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 2007 ET 2006**

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	9 MOIS	
	2007	2006
	\$	\$
Solde au début	255 355	220 966
Bénéfice net	27 761	25 587
	283 116	246 553
Dividendes	6 363	5 905
Solde à la fin	276 753	240 648

**RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ
PÉRIODES DE TROIS MOIS ET NEUF MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 2007 ET 2006**

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	3e TRIMESTRE		9 MOIS	
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	10,258	9,402	27,761	25,587
Autres éléments du résultat étendu:				
Gain sur un instrument financier dérivé désigné comme couverture de flux de trésorerie avant le 1er janvier 2007 porté au bénéfice net au cours de la période (net d'impôts de 20 \$ et 62 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et neuf mois)	(45)	-	(134)	-
Pertes de change latentes sur conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes	(8 440)	33	(18 879)	(4 193)
	(8 485)	33	(19 013)	(4 193)
Résultat étendu de la période	1 773	9 435	8 748	21 394

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

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE TROIS MOIS ET NEUF MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 2007 ET 2006

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

	3e TRIMESTRE		9 MOIS	
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net	10 258	9 402	27 761	25 587
Éléments hors caisse				
Amortissements	2 332	2 073	6 972	5 987
Amortissement du gain reporté	(57)	-	(122)	-
Impôts futurs	584	(220)	(536)	(87)
Part des actionnaires sans contrôle	651	746	2 089	2 156
	13 768	12 001	36 164	33 643
Variations d'éléments du fonds de roulement	(10 622)	2 121	(10 547)	12 897
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	3 146	14 122	25 617	46 540
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Placements temporaires	-	-	6 897	4 942
Acquisitions d'entreprises (note 6)	(55 279)	(4 971)	(71 335)	(61 349)
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	(178)	-
Avances à des marchands membres	(388)	(979)	(1 535)	(4 136)
Encaissements des avances à des marchands membres	938	1 807	2 795	6 113
Immobilisations	(2 656)	(1 766)	(6 643)	(4 796)
Cession d'immobilisations	27	26	7 583	262
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(57 358)	(5 883)	(62 416)	(58 964)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dettes bancaires	16 913	(13 286)	3 025	(1 016)
Solde de prix d'achat	(108)	-	(1 006)	-
Emprunts à long terme	39 890	616	41 708	1 516
Remboursements de la dette à long terme	(321)	(813)	(1 807)	(2 389)
Dépôts de garantie des marchands membres	(19)	(67)	(333)	(134)
Émission d'actions	-	10	528	1 288
Dividendes versés	(2 122)	(1 970)	(6 211)	(5 503)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	54 233	(15 510)	35 904	(6 238)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	21	(7 271)	(895)	(18 662)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	214	7 717	1 130	19 108
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	235	446	235	446
Dividendes versés par action	0.108	0.100	0.315	0.280

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

**BILANS CONSOLIDÉS
AUX 30 SEPTEMBRE 2007 ET 2006 ET AU 31 DÉCEMBRE 2006**

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	30 SEPT. 2007	30 SEPT. 2006	31 DÉC. 2006
	\$	\$	\$
ACTIF			
ACTIF COURT TERME			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	235	446	1 130
Placement temporaire	-	-	6 897
Débiteurs	151 831	147 180	136 834
Impôts sur les bénéfices à recevoir	7 533	1 839	7 398
Stock	325 496	300 385	313 384
Frais payés d'avance	5 705	5 230	4 737
Instrument financier dérivé	58	-	-
Impôts futurs	6 628	2 768	6 332
	<u>497 486</u>	<u>457 848</u>	<u>476 712</u>
Placements et escomptes de volume à recevoir	6 311	7 250	6 575
Immobilisations	40 033	38 137	41 714
Frais de financement	560	965	893
Clauses de non-concurrence	372	-	578
Écarts d'acquisition	59 301	36 044	44 257
Impôts futurs	1 806	2 094	1 806
	<u>605 869</u>	<u>542 338</u>	<u>572 535</u>
PASSIF			
PASSIF COURT TERME			
Dettes bancaires	27 097	2 588	27 860
Créditeurs	146 105	163 042	136 197
Impôts sur les bénéfices à payer	-	-	8 268
Dividendes à payer	2 122	1 970	1 970
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres	101	166	529
Impôts futurs	501	-	19
	<u>175 926</u>	<u>167 766</u>	<u>174 843</u>
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail (note 3)	2 429	-	-
Subventions gouvernementales reportées	-	368	-
Dette à long terme	92 854	60 838	63 275
Dépôts de garantie des marchands membres	7 783	8 266	7 814
Impôts futurs	4 817	4 773	5 082
Part des actionnaires sans contrôle	27 041	27 933	29 588
	<u>310 850</u>	<u>269 944</u>	<u>280 602</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	49 872	49 344	49 344
Bénéfices non répartis	276 753	240 648	255 355
Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 7)	(31 606)	(17 598)	(12 766)
	<u>295 019</u>	<u>272 394</u>	<u>291 933</u>
	<u>605 869</u>	<u>542 338</u>	<u>572 535</u>

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
AUX 30 SEPTEMBRE 2007 ET 2006**

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

1. MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. Ces états financiers sont aussi conformes aux conventions comptables décrites dans les états financiers vérifiés de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006. Les états financiers intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006. Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis d'après les estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES
Instruments financiers, couverture, résultat étendu et capitaux propres

Le 1^{er} janvier 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté rétrospectivement sans retraitement des états financiers des exercices antérieurs les nouvelles recommandations du Manuel de l'ICCA incluses aux chapitres 3855 *Instruments financiers - comptabilisation et évaluation*, 3865 *Couvertures*, 1530 *Résultat étendu*, 3861 *Instruments financiers - informations à fournir et présentation* et 3251 *Capitaux propres*. Les chapitres 3855 et 3861 traitent du classement, de la constatation, de l'évaluation, de la présentation et des informations à fournir à l'égard des instruments financiers (incluant les dérivés) et des dérivés non financiers dans les états financiers. Le chapitre 3865 décrit quand et comment la comptabilité de couverture peut être appliquée alors que le chapitre 1530 traite de la présentation du résultat étendu et de ses composantes comprenant le résultat net et le cumul des autres éléments du résultat étendu. Le chapitre 3251 traite des normes de présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres au cours de la période.

L'adoption de ces nouvelles recommandations a eu les effets suivants sur le classement et l'évaluation des instruments financiers de la Compagnie qui étaient antérieurement comptabilisés au coût:

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés comme actifs financiers détenus à des fins de transaction. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées aux résultats.
- Le placement temporaire est classé comme actif financier détenu jusqu'à son échéance. Il est évalué au coût, lequel lors de l'enregistrement initial correspond à sa juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif moins toute dépréciation.
- Les débiteurs et les placements et escomptes de volume à recevoir sont classés comme prêts et créances. Les débiteurs sont enregistrés au coût, lequel lors de l'enregistrement initial correspond à sa juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement, lequel correspond généralement au montant comptabilisé initialement moins toute provision pour créances douteuses. Les placements et escomptes de volume à recevoir sont enregistrés au coût, lequel lors de l'enregistrement initial correspond à sa juste valeur. Les évaluations subséquentes sont comptabilisées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif moins toute dépréciation.
- Les dettes bancaires, les créditeurs, les dividendes à payer, la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres sont classés comme autres passifs financiers. Ils sont évalués initialement à leur juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- Tel que stipulé au chapitre 3855 - *Instruments financiers - comptabilisation et évaluation*, la Compagnie a choisi d'appliquer la comptabilité de couverture pour un swap de taux d'intérêt à titre de couverture de flux de trésorerie. Cet instrument financier dérivé est évalué à la juste valeur à la fin de chaque période et les gains ou pertes résultant de la réévaluation sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu lorsque la couverture est jugée efficace. Toute portion inefficace est constatée au résultat net.

Les ajustements relatifs à l'adoption des nouvelles recommandations décrites précédemment ont entraîné une augmentation des postes du bilan au 1^{er} janvier 2007 comme suit :

Instrument financier dérivé	254 \$
Passif d'impôts futurs à court terme	81
Cumul des autres éléments du résultat étendu	173

Modifications comptables (note 11)

Le 1^{er} janvier 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations du Manuel de l'ICCA incluses au chapitre 1506, *Modifications comptables*. Le chapitre 1506 traite des informations à fournir à l'égard des changements de méthodes comptables, des changements d'estimations comptables et des corrections d'erreurs.

3. CONVENTIONS COMPTABLES
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail

Ce gain est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée au cours de l'exercice.

4. INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS

Intérêts	3e TRIMESTRE		9 MOIS	
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les dettes bancaires	628	331	2 013	665
Intérêts sur la dette à long terme	1 070	980	3 042	2 791
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	91	85	298	241
Revenus d'intérêts sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(226)	(180)	(603)	(788)
Revenus d'intérêts auprès des marchands membres	(173)	(175)	(405)	(384)
	1 390	1 041	4 345	2 525
Amortissements				
Amortissement des immobilisations	2 206	1 973	6 572	5 667
Amortissement d'autres actifs	126	100	400	320
	2 332	2 073	6 972	5 987

5. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice de base par action et du bénéfice dilué par action:

	3e TRIMESTRE					
	2007			2006		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice de base par action	10 258	19 736 558	0.52	9 402	19 699 299	0.48
Incidence de la levée des options d'achats d'actions		27 346			46 967	
Bénéfice dilué par action	10 258	19 763 904	0.52	9 402	19 746 266	0.48
	9 MOIS					
	2007			2006		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice de base par action	27 761	19 724 742	1.41	25 587	19 666 490	1.30
Incidence de la levée des options d'achats d'actions		33 533			66 678	
Bénéfice dilué par action	27 761	19 758 275	1.41	25 587	19 733 168	1.30

6. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Depuis le début de l'exercice 2007, la Compagnie a acquis les actifs et certains éléments de passifs de dix compagnies évoluant dans le secteur d'activité Automotive USA et de trois compagnies dans le secteur d'activité Automotive Canada de même que les actions de deux compagnies dans le secteur d'activité Automotive Canada.

De plus, la Compagnie a augmenté sa participation de 1,92% dans sa coentreprise Uni-Select Pacific Inc. À la suite de cette transaction, la participation de la Compagnie dans sa coentreprise est passée à 65,38%.

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

L'allocation du prix d'achat suivante est préliminaire et sujette à changement à la suite de la finalisation des évaluations des actifs acquis et à la détermination finale des coûts directs liés à la transaction.

	Total
	\$
Actif à court terme	57 592
Immobilisations	5 228
Autres actifs long terme	9
Écarts d'acquisition	18 780
Passif à court terme assumé	(8 162)
Passif à long terme assumé	(554)
	72 893
Règlement des comptes clients des compagnies acquises	(1 515)
Solde de prix d'achat à payer	(43)
Contrepartie payée en espèces	71 335

Uni-Select USA, Inc.

La Compagnie a acquis une part des actionnaires sans contrôle au montant de 178 \$ en espèces. À la suite de cette acquisition, la participation de la Compagnie dans sa filiale américaine a augmenté de 0,09%, passant de 85,86% à 85,95%.

7. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

	30 SEPT. 2007	31 DÉC. 2006
	\$	\$
Solde au début de la période	-	-
Pertes latentes sur la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes	(12 766)	(13 405)
Effet cumulatif des modifications comptables relatives aux instruments financiers (net d'impôt de 81 \$) (note 2)	173	-
Solde au début de la période redressé	(12 593)	(13 405)
Autres éléments du résultat étendu de la période	(19 013)	639
Solde à la fin de la période	(31 606)	(12 766)

8. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Au 30 septembre 2007, les régimes de retraite de la Compagnie sont des régimes à prestations et cotisations déterminées.

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2007, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à cotisations déterminées s'est élevée à (33 \$) (330\$ en 2006) et à 575 \$ (545 \$ en 2006) pour les régimes de retraite à prestations déterminées.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2007, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à cotisations déterminées s'est élevée à 879 \$ (959 \$ en 2006) et à 1 780 \$ (1 567 \$ en 2006) pour les régimes de retraite à prestations déterminées.

9. GARANTIES

En vertu de conventions de rachats de stocks, la compagnie s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certains de ses clients dans une proportion variant de 60 % à 75 % de la valeur au coûtant des stocks pour un montant maximum de 64 571 \$ (68 286 \$ au 31 décembre 2006). Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la Compagnie. Ces conventions sont d'une durée indéterminée. De l'avis de la direction, la probabilité est faible que des paiements importants soient engagés et que des pertes soient prises en charge en vertu de cette obligation, puisque la valeur des actifs détenus en garantie est nettement supérieure à l'obligation de la Compagnie.

Au 30 septembre 2007, la Compagnie avait une responsabilité éventuelle au titre de lettres de garantie représentant un montant de 4 722 \$ (5 118 \$ en 2006).

10. INFORMATIONS SECTORIELLES

	3e TRIMESTRE							
	Automotive Canada		Automotive USA		Poids Lourds		Consolidé	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	133 571	127 738	150 077	147 913	15 108	17 770	298 756	293 421
Bénéfice avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	10 531	9 978	9 336	9 155	98	(333)	19 965	18 800
Actif	230 637	221 053	339 029	274 094	36 203	47 191	605 869	542 338
Acquisition d'immobilisations	1 720	1 515	5 380	1 451	22	65	7 122	3 031
Acquisition d'écarts d'acquisition	(42)	2 814	15 720	200	-	(2 890)	15 678	124

	9 MOIS							
	Automotive Canada		Automotive USA		Poids Lourds		Consolidé	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	383 788	369 094	457 428	426 390	43 962	48 592	885 178	844 076
Bénéfice avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	30 418	27 354	27 794	25 794	(1 707)	(1 803)	56 505	51 345
Actif	230 637	221 053	339 029	274 094	36 203	47 191	605 869	542 338
Acquisition d'immobilisations	3 648	3 818	8 142	4 388	81	171	11 871	8 377
Acquisition d'écarts d'acquisition	1 464	16 240	17 316	4 909	-	(2 890)	18 780	18 259

Le secteur Automotive USA comprend des immobilisations au montant de 16 273 \$ (16 142 \$ au 30 septembre 2006) et des écarts d'acquisition au montant de 31 487 \$ (10 910 \$ au 30 septembre 2006).

11. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Instruments financiers - Information à fournir

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3862 du Manuel de l'ICCA, *Instrument financiers - Informations à fournir*. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007. Ce chapitre décrit l'information à fournir par les entités de façon à permettre aux utilisateurs d'évaluer l'importance des instruments financiers par rapport à la situation financière et à la performance financière de l'entité ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée et la façon dont l'entité gère ces risques. Ce chapitre complète les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des instruments financiers énoncés dans les chapitres 3855 *Instruments financiers - Évaluation et comptabilisation*, 3863 *Instruments financiers - Présentation* et 3865 *Couvertures*. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

Instruments financiers - Présentation

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3863 du Manuel de l'ICCA, *Instrument financiers - Présentation*. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007. Ce chapitre établit les normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. Il vient compléter les normes de présentation du chapitre 3861, *Instruments financiers - Informations à fournir et présentation*. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

Informations à fournir concernant le capital

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 1535 du Manuel de l'ICCA, *Informations à fournir concernant le capital*. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007. Ce chapitre établit les normes relatives à l'information à fournir sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré afin de permettre aux utilisateurs de ces états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

Stocks

En juin 2007, l'ICCA a publié le chapitre 3031 du Manuel de l'ICCA, *Stocks*. Ces nouvelles recommandations s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008. Ce chapitre donne des commentaires sur la détermination du coût et sa comptabilisation ultérieure en charges, y compris toute dépréciation jusqu'à la valeur nette de réalisation ainsi que sur les méthodes de détermination du coût qui sont utilisées pour imputer les coûts aux stocks. La Compagnie évalue actuellement les effets de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

12. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 25 octobre 2007, la Compagnie a conclu une entente en vue de l'acquisition prévue pour le 3 janvier 2008, de la totalité des actifs de Replacement Parts Depot Limited. Cette compagnie opère un centre de distribution dans le secteur d'activité Automotive Canada, totalisant des ventes de 25 000 \$.