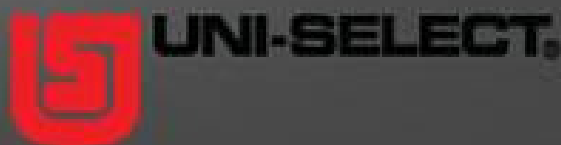


Rapport Intermédiaire Consolidé

3



3^e trimestre
Période terminée le 30 septembre 2009

TABLE DES MATIÈRES
Rapport de gestion

1. Activités abandonnées	3
2. Points saillants	4
3. Description des activités de la Compagnie	5
4. Conformité aux PCGR	5
5. Résultats trimestriels	7
6. Analyse des résultats consolidés	8
7. Analyse des résultats sectoriels	10
8. Autres postes et données	13
9. Flux de trésorerie	14
10. Situation financière	15
11. Sources de financement	16
12. Gestion des risques	17
13. Modifications de conventions comptables	17
14. Modifications comptables futures	17
15. Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	18
16. Événement postérieur	18
17. Perspectives	20
18. Signatures et date	20
États financiers	21
Notes aux États financiers	26



Siège Social
 170, boul. Industriel
 Boucherville, Québec
 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

INTRODUCTION

Ce rapport de gestion sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour la période terminée le 30 septembre 2009 en comparaison avec la période terminée le 30 septembre 2008 et sur la situation financière pour la période terminée le 30 septembre 2009 en comparaison avec la période terminée le 31 décembre 2008, devrait être lu avec les états financiers consolidés et les notes complémentaires. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu avant le 11 novembre 2009, 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 2008 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 tenue par les lois sur les valeurs mobilières applicables, n'assume aucune obligation quant à la mise à jour ou à la révision des déclarations prospectives en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements.

Les états financiers intermédiaires en date du 30 septembre 2009 n'ont pas fait l'objet d'un examen par le vérificateur de la Compagnie.



En excluant les activités abandonnées, telles que décrites au point 1., Uni-Sélect a réalisé des ventes de 359 236 \$ pour le troisième trimestre 2009, soit une hausse de 16,6 % par rapport au même trimestre 2008. Ces ventes reflètent la contribution des acquisitions ainsi qu'une croissance organique de 4,2 %. Uni-Sélect a par ailleurs réussi à augmenter le BAIIA de 16,4 % malgré la pression accrue sur les marges provoquée par les conditions économiques difficiles. Cette amélioration témoigne de l'efficacité des programmes d'amélioration de productivité et de contrôle des coûts et des actifs mis en place au cours des derniers trimestres.

1. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Au cours des dernières années, le secteur Poids Lourds a été affecté négativement par les conditions économiques. En effet, le ralentissement observé au niveau du secteur manufacturier au Québec conjugué aux conditions économiques difficiles prévalant depuis quelques trimestres au Canada ont contribué à la diminution de la flotte en opération et des distances parcourues, entraînant par le fait même une réduction des ventes et une forte pression sur les marges.

La direction a conclu que, malgré les efforts déployés par la mise en place de programmes de ventes, de réduction de coûts et d'amélioration des marges, ces changements étaient plus de nature structurelle que conjoncturelle et auraient requis un repositionnement stratégique important. Par conséquent, la direction en est venue à la conclusion que les opérations du secteur Poids Lourds ne cadraient plus dans les plans de développement à long terme de la Compagnie.

Tel qu'annoncé le 17 août 2009, la Compagnie a procédé à la cession de certains éléments d'actifs de sa filiale Palmar Inc. qui compose entièrement le secteur Groupe Poids Lourds. Le produit de la vente sera utilisé pour réduire la dette et la dépense d'intérêts correspondante tout en permettant une meilleure flexibilité pour le développement des affaires.

Conformément au chapitre 3475 de *Manuel de l'ICCA* intitulé *Sortie d'Actifs à long terme et abandon d'activités*, les résultats d'exploitation du groupe ont été reclassés et présentés dans les états consolidés des résultats comme *Perte liée aux activités abandonnées* alors que l'actif et le passif de Palmar Inc. au 30 septembre 2009 ont été reclassés et présentés dans le bilan consolidé sous le poste *Actifs ou passifs liés aux activités abandonnées*.

2. LES POINTS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE (liés aux activités poursuivies)

(en milliers de dollars, sauf montant par action et pourcentage)						
	Troisième trimestre terminé les			Période de neuf mois terminée les		
	30 sept. 2009	30 sept. 2008	%	30 sept. 2009	30 sept. 2008	%
Ventes	359 236	308 162	16,6 %	1 094 241	894 531	22,3 %
Bénéfice d'exploitation (BAIIA)	27 009	23 195	16,4 %	79 336	63 857	24,2 %
<i>Marge du BAIIA</i>	<i>7,5 %</i>	<i>7,5 %</i>		<i>7,3 %</i>	<i>7,1 %</i>	
Bénéfice, avant impôts et part des actionnaires sans contrôle	21 490	19 168	12,1 %	62 253	51 309	21,3 %
Bénéfice lié aux activités poursuivies	13 018	11 909	9,3 %	38 041	31 992	18,9 %
Bénéfice net	7 901	12 354	(36,0 %)	31 322	31 104	0,7 %
DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE						
Bénéfice de base et bénéfice dilué par action lié aux activités poursuivies	0,66	0,60		1,93	1,62	
Bénéfice de base et bénéfice dilué par action	0,40	0,63		1,59	1,58	
Dividende versé par action	0,117	0,108		0,342	0,323	
Nombre d'actions en circulation	19 714 128	19 727 958		19 714 128	19 727 958	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 714 128	19 727 958		19 707 862	19 732 080	
SITUATION FINANCIÈRE				30 sept. 2009	31 déc. 2008	
Fonds de roulement				445 587	477 593	
Actif total				830 596	874 084	
Endettement total net				157 148	208 276	
Coefficient de la dette long terme sur les capitaux propres				51,4 %	58,4 %	
Dette financée par emprunt sur BAIIA				1,47	2,25	
Dette totale nette sur capital investi				29,7 %	35,8 %	
Rendement des capitaux propres lié aux activités poursuivies				14,4 %	13,4 %	
Rendement des capitaux propres				12,9 %	13,6 %	
Valeur comptable par action				18,85	18,92	

3. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS DE LA COMPAGNIE

Fondée en 1968, Uni-Sélect Inc. (« Uni-Sélect » ou « la Compagnie ») est un leader dans la distribution de pièces de remplacement et accessoires pour véhicules moteurs au Canada et le septième en importance aux États-Unis. Suite à l'abandon du secteur Poids Lourds, les activités d'Uni-Sélect sont maintenant réparties en deux secteurs isolables l'un de l'autre :

- Le **Groupe Automotive Canada**, ses différentes filiales ainsi que ses coentreprises, se spécialisent 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 541 marchands grossistes indépendants desservant des ateliers de mécanique et de carrosserie, ainsi que de grandes chaînes nationales d'installateurs. Par le biais de ses 6 centres de distribution et ses 7 entrepôts satellites implantés dans toutes les principales régions du pays, le Groupe Automotive Canada garde un inventaire 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 différenciateurs de marketing identifiés par des bannières distinctives, ainsi que des activités de formation et des outils de gestion informatique, de financement et de soutien général à l'exploitation et à l'expansion de sa clientèle. Le Groupe Automotive Canada exploite également 19 magasins corporatifs.

- Le **Groupe Automotive USA** comporte deux filiales. D'une part, Uni-Select USA, Inc. détenue à 87.0 % par la Compagnie, exerce des activités similaires à celles exploitées par le Groupe Automotive Canada, aux États-Unis. Ce Groupe, qui a réalisé une importante acquisition à la fin du troisième trimestre 2008, exploite actuellement 27 centres de distribution, 24 entrepôts satellites et 269 magasins corporatifs répartis dans 27 états, ce qui lui assure une couverture d'environ 70 % du parc de voitures immatriculées aux États-Unis. Il dessert 2 300 marchands indépendants auxquels il offre une grande sélection de produits et de services. D'autre part, la filiale Beck/Arnley Worldparts, Inc. créée en 2008 en vue de l'acquisition des actifs d'une entreprise, œuvre dans la distribution de pièces de voitures importées et sera la pierre angulaire du déploiement de la stratégie visant ce segment de marché en Amérique du Nord.

4. CONFORMITÉ AUX PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS AU CANADA

À moins qu'il ne soit indiqué autrement, l'information financière présentée ci-après, est préparée conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada. L'information comprise dans ce rapport renferme certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux PCGR.

Par exemple, la Compagnie utilise 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. 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.

Uni-Sélect utilise également la mesure de « BAIIA », qui représente le bénéfice d'exploitation avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle, car il s'agit d'un indicateur financier largement accepté de la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le bénéfice net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité mais plutôt comme une information complémentaire. 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 « 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 des équivalents de trésorerie. Elle utilise aussi comme mesure le « coefficient d'endettement total net sur le capital investi total »; ce coefficient correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net et des capitaux propres. Ces deux mesures ne sont pas établies conformément aux PCGR 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.

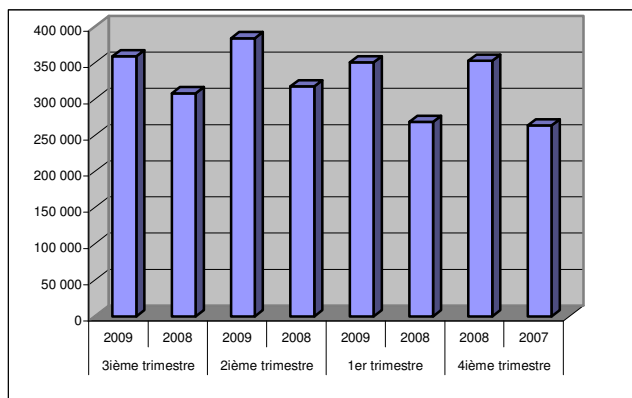
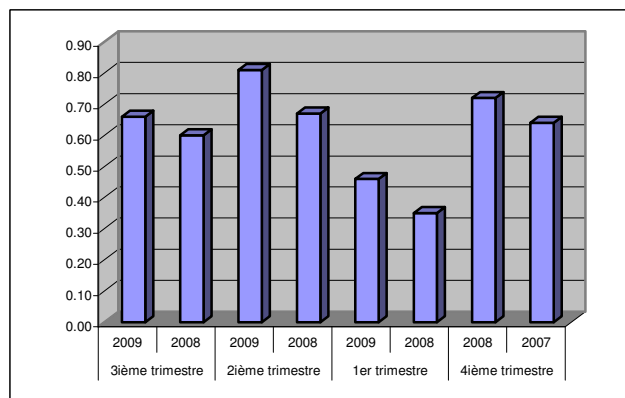
Enfin, la Compagnie utilise le ratio de la « dette financée par emprunt sur le BAIIA » qui correspond aux dettes bancaires, à la dette à long terme et aux dépôts de garantie des marchands membres (incluant les portions à court terme) sur le BAIIA.

5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS (liés aux activités poursuivies)

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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Ventes	359 236	308 162	384 161	317 685	350 844	268 684	353 021	263 907
Bénéfice d'exploitation (BAIIA)	27 009	23 195	31 618	25 017	20 709	15 645	27 808	21 977
Marge du BAIIA	7,5 %	7,5 %	8,2 %	7,9 %	5,9 %	5,8 %	7,9 %	8,3 %
Bénéfice lié aux activités poursuivies	13 018	11 909	16 029	13 179	8 994	6 904	14 288	12 651
Bénéfice net	7 901	12 354	15 408	12 689	8 013	6 061	14 816	13 080
Bénéfice de base et dilué par action lié aux activités poursuivies	0,66	0,60	0,81	0,67	0,46	0,35	0,72	0,64
Bénéfice de base et dilué par action	0,40	0,63	0,78	0,64	0,41	0,31	0,75	0,66
Dividende versé par action	0,117	0,108	0,117	0,108	0,108	0,108	0,108	0,108

Ventes

Bénéfice par action lié aux activités poursuivies


6. ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (liés aux activités poursuivies)

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Troisième trimestre			Année à date		
	2009	2008	%	2009	2008	%
Ventes	359 236	308 162	16,6%	1 094 241	894 531	22,3 %
BAIIA	27 009	23 195	16,4%	79 336	63 857	24,2 %
Marge du BAIIA	7,5 %	7,5 %		7,3%	7,1 %	
Marge du BAIIA excluant les récentes acquisitions	8,3 %	7,9 %		7,9%	7,3 %	

TROISIÈME TRIMESTRE :
Ventes

L'augmentation de 16,6 % des ventes au troisième trimestre s'explique de la façon suivante :

- Les ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des derniers trimestres représentant 10,5 % d'augmentation;
- La croissance organique consolidée qui a été de 4,2% ;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a eu un impact positif de 3,1 %;

En partie contrebalancée par :

- La fermeture de magasins non rentables et/ou dans des régions à faible potentiel.

Bénéfice d'exploitation

La marge du BAIIA du troisième trimestre s'est maintenue au même niveau qu'au cours de la période correspondante de 2008 soit à 7,5 % des ventes. En excluant l'impact des acquisitions américaines de 2008 dont l'intégration n'est pas complétée, celle-ci s'est établie à 8,3 %; la contribution de ces acquisitions ne se fera pleinement sentir qu'au cours des prochains trimestres. L'augmentation de la marge du BAIIA de 0,4 % est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- Une marge brute plus élevée suite à l'amélioration des conditions d'achat tant aux Etats-Unis qu'au Canada;
- Une réduction des dépenses provenant des initiatives suivantes :
 - L'implantation des divers plans de réduction de dépenses et d'amélioration de la productivité mis en œuvre au cours des derniers trimestres et la réalisation de synergies résultant des acquisitions canadiennes et américaines;
 - La réduction des frais de livraison aux États-Unis suite à la réorganisation des routes de livraison combinée à la baisse du prix de l'essence ;
- La fermeture de magasins non rentables principalement aux Etats-Unis dans des régions à faible potentiel ;
- La cession de magasins au Canada ayant généré une marge de BAIIA inférieure à celle du groupe au cours de la même période de l'année antérieure.

En partie contrebalancée par :

- Une pression sur les marges brutes et le mix des produits aux Etats-Unis résultant d'une compétition accrue dans certains marchés et de la situation économique sévissant toujours aux Etats-Unis ;
- Une absence d'augmentation de prix des produits aux Etats-Unis comparativement à l'exercice précédent, n'ayant pas été compensée par l'inflation au Canada sur certaines lignes de produits.

ANNÉE À DATE :**Ventes**

L'augmentation de 199 710 \$ ou 22,3 % des ventes pour la période de neuf mois s'explique par les mêmes facteurs que ceux cités pour le trimestre : les ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des derniers trimestres représentant 15,2 % et l'effet de la variation de la devise canadienne par rapport à la devise américaine ayant un impact positif de 7,8 %. En excluant ces facteurs de même qu'une journée de facturation en moins tant aux Etats-Unis qu'au Canada, la croissance organique a été de 1,3 %.

Bénéfice d'exploitation

L'augmentation de la marge du BAIIA, excluant les récentes acquisitions, à 7,9% est essentiellement attribuable aux facteurs énumérés au trimestre. La pression sur les marges, le mix de produits et le manque d'inflation aux Etats-Unis ayant été plus marquée au cours du trimestre, ceux-ci ont eu un impact moindre sur la période de neuf mois.

7. ANALYSE DES RÉSULTATS SECTORIELS
7.1 Groupe Automotive USA

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Troisième trimestre			Année à date		
	2009	2008	%	2009	2008	%
Ventes	220 131	172 092	27,9 %	694 608	490 192	41,7 %
BAIIA	14 518	12 124	19,7 %	44 515	33 338	33,5 %
Marge du BAIIA	6,6 %	7,0 %		6,4%	6,8%	
Marge du BAIIA excluant les récentes acquisitions	7,7 %	7,7 %		7,3%	7,0%	

TROISIÈME TRIMESTRE :
Ventes

Le Groupe Automotive USA a connu une progression de 27,9 % de ses ventes sur le trimestre correspondant de l'année précédente. Cette hausse s'explique de la façon suivante :

- La croissance des ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des derniers trimestres représentant 21,5 %;
- La croissance organique qui a été de 3,0 % ;
- L'effet de la variation de la devise canadienne comparée à la devise américaine qui a impacté positivement les ventes de 5,6 % ;

En partie contrebalancée par :

- La fermeture de magasins non rentables dans des régions à faible potentiel.

Bénéfice d'exploitation

En excluant l'impact des acquisitions de 2008 dont l'intégration n'est pas complétée, la marge du BAIIA s'est établie à 7,7 %, identique à 2008. À noter que la contribution des acquisitions ne se fera pleinement sentir qu'au cours des prochains trimestres. En effet, les résultats des premiers trimestres ne bénéficient pas encore pleinement des synergies reliées à l'intégration des actifs acquis de Parts Depot. La marge du BAIIA du Groupe Automotive USA s'est maintenue pour les raisons suivantes :

- Un contrôle serré des dépenses suite aux initiatives suivantes :
 - La poursuite du programme d'amélioration continue mis en place au cours des derniers trimestres ;
 - Les synergies relatives aux récentes acquisitions, notamment la réorganisation des activités de distribution de la région de Philadelphie ;
 - La réduction des frais de livraison suite à la réorganisation des routes de livraison combinée à la baisse du prix de l'essence ;
- Une amélioration des conditions d'achats ;
- La fermeture de magasins non rentables dans des régions à faible potentiel ;

En partie contrebalancée par :

- Une pression sur les marges brutes et le mix de produits résultant d'une compétition accrue dans certains marchés, des conditions économiques difficiles sévissant toujours aux États-Unis et de l'absence d'inflation dans le coût des produits.

ANNÉE À DATE :**Ventes**

Le Groupe Automotive USA a connu une progression de 204 416 \$ ou 41,7 % de ses ventes pour la période de neuf mois comparativement à la période correspondante de l'année précédente. Cette hausse s'explique par les mêmes facteurs que ceux cités pour le trimestre : les ventes générées par les acquisitions réalisées au cours des derniers trimestres représentant 29,5 % et l'effet de la variation de la devise canadienne par rapport à la devise américaine ayant un impact positif de 7,8 %. En excluant ces facteurs et la présence d'une journée de moins de facturation, la croissance organique a été de 1,1 %.

Bénéfice d'exploitation

En excluant l'impact des acquisitions de 2008 dont l'intégration est en cours, la marge du BAIIA s'est établie à 7,3 %, soit une hausse de 0,3 % sur la même période de l'année antérieure. Les mêmes tendances que celles observées au cours du trimestre expliquent cette appréciation. La pression sur les marges et le manque d'inflation aux Etats-Unis ayant été plus marquée au cours du trimestre, ceux-ci ont eu un impact moindre sur la période de neuf mois.

7.2 Groupe Automotive Canada

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Troisième trimestre			Année à date		
	2009	2008	%	2009	2008	%
Ventes	139 105	136 070	2,2 %	399 633	404 339	(1,2 %)
BAIIA	12 491	11 071	12,8 %	34 821	30 519	14,1 %
Marge du BAIIA	9,0 %	8,1 %		8,7 %	7,5 %	

TROISIÈME TRIMESTRE :
Ventes

La croissance organique de 5,8 %, due à la bonne performance observée à travers toutes les régions, a été en partie compensée par la cession de 11 magasins réalisée au cours des trimestres précédents, portant la croissance nette des ventes à 2,2 %.

Bénéfice d'exploitation

La marge du BAIIA du Groupe Automotive Canada au troisième trimestre a augmenté de 0,9 %. Cette amélioration de s'explique par les facteurs suivants :

- Une marge brute plus élevée suite à :
 - Une amélioration des conditions d'achat ;
 - L'inflation sur certaines lignes de produits ;
- L'intégration et la réalisation de synergies relatives aux acquisitions réalisées en 2008 ;
- La cession de magasins mentionnée précédemment, lesquels généraient une marge de BAIIA inférieure à celle du groupe au cours de la même période de l'année antérieure.

ANNÉE À DATE :
Ventes

Le Groupe Automotive Canada a connu une croissance organique de ses ventes de 1,6 % pour la période de neuf mois. . Considérant la cession de 11 magasins réalisée dans l'exercice en cours ainsi qu'une journée de facturation en moins comparativement à 2008, les ventes ont baissé de 1,2 %.

Bénéfice d'exploitation

La marge du BAIIA du Groupe Automotive Canada pour la période de neuf mois a augmenté de 1,2 %. Les mêmes tendances que le trimestre actuel prévalent.

8. ANALYSE DES AUTRES POSTES ET DONNÉES RELATIVES AUX RÉSULTATS CONSOLIDÉS (liés aux activités poursuivies)

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	Troisième trimestre			Année à date		
	2009	2008	%	2009	2008	%
Intérêts	1 929	1 512	27,6 %	6 372	4 801	32,7 %
Amortissements	3 590	2 515	42,7 %	10 711	7 747	38,3 %
Impôts	7 516	6 283	19,6 %	21 205	16 751	26,6 %
Taux d'impôts	35,0 %	32,8 %		34,1 %	32,6 %	

8.1 Intérêts

La hausse de la dépense d'intérêts au cours du troisième trimestre ainsi que pour la période de neuf mois s'explique par un niveau d'endettement plus élevé que l'an passé en raison des acquisitions d'entreprises réalisées en 2008 compensé en partie par une baisse des taux d'intérêt.

8.2 Amortissements

La hausse de la dépense d'amortissement pour le trimestre et la période de neuf mois est reliée à la mise en place des plans d'investissements prévus en 2008 et 2009 ainsi qu'aux acquisitions d'entreprises faites en 2008.

8.3 Impôts

Le taux effectif d'imposition a augmenté de 2,2 % au cours du troisième trimestre et de 1,5 % pour la période de neuf mois. Cette hausse s'explique par une pondération géographique différente à celle de 2008 et par des éléments non-récurrents ayant eu lieu au cours du troisième trimestre de 2008 en partie contrebalancée par la diminution du taux fédéral canadien ainsi que par la restructuration réalisée aux États-Unis en 2008, cette dernière affectant favorablement le taux d'impôt.

Le 1^{er} novembre 2009, la Compagnie a procédé à une réorganisation corporative qui aura pour effet, entre autres, de réduire le taux d'impôt au cours des prochains trimestres.

9. FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant présente un sommaire des flux de trésorerie.

(en milliers de dollars)

	Troisième trimestre		Année à date	
	2009	2008	2009	2008
Fonds générés par l'exploitation avant éléments du fonds de roulement	17 552	20 444	50 342	46 342
Éléments du fonds de roulement	18 967	(5 517)	(9 501)	(2 600)
Activités d'exploitation	36 519	14 927	40 841	43 742
Activités d'investissement net	10 104	(91 735)	(3 745)	(127 357)
Activités de financement	(8 273)	76 779	(4 377)	83 485
Incidence des fluctuations de taux de change sur les espèces et quasi-espèces	(376)	–	(4 301)	–
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	37 974	(29)	28 418	(130)

9.1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les éléments du fonds de roulement ont généré des liquidités de 18 967 \$ en 2009, comparativement à une utilisation de fonds de 5 517 \$ en 2008. Cette variation provient en partie de la conclusion d'ententes avec certains fournisseurs pour la prolongation des termes de paiements et de l'effet saisonnier des ventes. La variation pour la période de 9 mois est, quant à elle, reliée au paiement des comptes fournisseurs de 2008 pour lesquels la Compagnie avait négocié de meilleurs termes de paiement en fin d'exercice précédent.

9.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

En plus de la variation des avances aux membres, les principales activités d'investissement du troisième trimestre ont été les suivantes :

- L'achat de divers actifs immobilisés totalisant 4 757 \$ en 2009 (14 917 \$ pour la période de 9 mois). Ces achats permettront, entre autres, de poursuivre la modernisation des systèmes de gestion ainsi que le renouvellement de la flotte automobile. Ces montants avaient été respectivement de 3 129 \$ et 9 295 \$ pour les périodes de 3 mois et 9 mois en 2008.
- La cession d'éléments d'actifs, incluant l'abandon du secteur d'activité Poids Lourds, qui a généré 13 974 \$ (14 823 \$ pour la période de 9 mois).

L'écart avec les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement de 2008 provient principalement d'acquisitions d'entreprises au montant de 87 844 \$ qui avaient été réalisées en 2008 (117 469 \$ pour la période de 9 mois).

9.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les principales activités de financement du troisième trimestre ont été les suivantes :

- Le remboursement de la dette bancaire pour 6 264 \$ (utilisation de fonds de 3 845 \$ pour la période de 9 mois).
- Le versement de dividendes totalisant 2 297 \$ (6 710 \$ pour la période de 9 mois) aux détenteurs d'actions ordinaires, soit 0,117 \$ par action, une hausse de 8,3 % sur le dividende antérieur de 0,108 \$.

L'écart avec les flux de trésorerie liés aux activités de financement de 2008 provient principalement de nouveaux emprunts long terme qui avaient été contractés en 2008 pour financer des acquisitions.

10. SITUATION FINANCIÈRE
Analyse des principaux postes aux bilans consolidés.

(en milliers de dollars)

	30 sept. 2009	31 déc. 2008	Écart	Impact des acquisitions / cessions d'entreprises	Écart net des acquisitions / cessions d'entreprises	Explication des écarts nets
Fonds de roulement excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les dettes bancaires	411 730	467 911	(56 181)	(18 301)	(37 880)	La diminution s'explique principalement par la variation du taux de change partiellement compensée par une augmentation des recevables due à la saisonnalité.
Écarts d'acquisition	93 617	99 501	(5 884)	(1 570)	(7 454)	S'explique par la variation du taux de change.
Dettes à long terme	183 549	209 907	(26 358)	-	(26 358)	S'explique principalement par la variation du taux de change et les remboursements.

11. SOURCES DE FINANCEMENT

Les flux monétaires générés par l'exploitation, combinés aux facilités de crédit disponibles de la Compagnie, devraient suffire à couvrir ses divers besoins de fonds tels que les acquisitions d'entreprises, les acquisitions d'immobilisations (environ 25 000 \$ planifiés pour 2009 principalement pour le développement des systèmes informatiques et la modernisation de son parc de camions aux États-Unis) et la rémunération des actionnaires par le versement de dividendes.

Au 30 septembre, la Compagnie dispose, pour son développement, de 176 000 \$ en facilité de crédit non encore utilisée (125 000 \$ au 31 décembre 2008).

La facilité de crédit se compose d'un crédit rotatif de 235 000 \$ venant à échéance en octobre 2011 et d'un crédit d'exploitation de 90 000 \$, échéant en octobre 2010.

La Compagnie utilise des instruments financiers dérivés dans le but de réduire le risque de taux d'intérêt auquel l'expose sa dette. Elle n'utilise pas d'instruments financiers à des fins de transaction ou de spéculation. En 2008 et 2009, la Compagnie s'est engagée dans divers contrats de swap de taux d'intérêt dans le cadre de son programme de gestion des taux d'intérêt variables de sa dette et du coût d'emprunt global correspondant. Ces contrats, au montant de 120 000 \$, viennent à échéance en une série de trois tranches égales de 40 000 \$ en 2011, 2012 et 2013 et portant intérêt à un taux moyen de 3,68 %.

Par ailleurs, au cours de l'exercice, la Compagnie a conclu une entente avec certains fournisseurs en vertu de laquelle les termes de paiements sont prolongés par rapport à ceux initialement offerts. Au 30 septembre, selon ces ententes, Uni-Sélect a pour 18 000 \$ de créiteurs pour lesquels les termes de paiements ont été prolongés.

11.1 Endettement

(en milliers de dollars, sauf pourcentage)

	30 sept. 2009	31 déc. 2008	%
Capitaux propres	371 631	372 701	(0,3 %)
Endettement total net	157 148	208 276	(24,5 %)
Coefficient d'endettement total net sur le capital investi	29,7 %	35,8 %	

L'amélioration du ratio d'endettement est directement liée à aux diverses actions entreprises par la compagnie notamment la ventes des actifs du Groupe Poids Lourds dont une partie a été encaissée et à une entente avec certains fournisseurs prolongeant les termes de paiement. La compagnie compte utiliser les fonds ainsi recueillis de même que ceux restant à venir reliés à la vente des actifs du Groupe Poids Lourds pour effectuer le rachat des minoritaires de sa filiale américaine. Uni-Sélect bénéficie par conséquent 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	
	2009	2008	2009	2008
Nombre d'actions en circulation	19 714	19 728	19 714	19 728
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 714	19 728	19 708	19 732

En date du 11 novembre 2009, la Compagnie a en circulation 19 714 128 actions et des options non exercées portant sur 76 158 actions.

12. GESTION DES RISQUES

Il n'y a pas eu de changements importants constatés au cours du troisième trimestre 2009 quant aux principaux risques et incertitudes de la Compagnie. Pour une description complète des risques auxquels fait face la Compagnie, se référer au Rapport Annuel de gestion.

13. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Écart d'acquisition et actifs incorporels

Le 1^{er} janvier 2009, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations du *Manuel de l'ICCA* incluses au chapitre 3064, "Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels". Ce chapitre établit les normes relatives à la comptabilisation, à l'évaluation, à la présentation et aux informations à fournir quant aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels après la constatation initiale. L'adoption de ces recommandations n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Le 1^{er} janvier 2009, la Compagnie a adopté les recommandations du CPN-173 du Manuel de l'ICCA, Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. Cet abrégé précise que le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie devraient être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

L'application de ce chapitre est faite rétrospectivement sans retraitement des états financiers consolidés des périodes antérieures. Au 1^{er} janvier 2009, la prise en compte du risque de crédit dans l'évaluation des instruments financiers dérivés n'a pas eu d'effet significatif sur les résultats consolidés.

14. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Normes internationales d'information financière

En février 2008, le Conseil des normes comptables de l'ICCA a annoncé que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes adopteront les Normes internationales d'information financière (IFRS) établies par le Conseil des normes comptables internationales pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Les IFRS remplaceront les normes canadiennes.

En 2008, pour assurer une conversion réussie, la Compagnie a élaboré un plan global de transition.

PHASE	ÉCHÉANCIERS	RÉALISATION
Phase 1: Sensibilisation – Préparation du plan global de transition – Mobilisation de l'organisation – Confirmation de l'implication de la direction – Assignation des membres de l'équipe pour le projet – Établissement des méthodes pour l'analyse des normes	Fin 2008	Complétée

PHASE	ÉCHÉANCIERS	RÉALISATION
Phase 2: Évaluation – Finalisation du plan global de transition – Identification des différences entre les normes canadiennes et les IFRS – Révision générale des choix (exemptions IFRS 1) – Début des formations pour l'équipe, la haute direction et les membres du conseil d'administration	Deuxième trimestre 2009	Complétée
Phase 3: Conception – Identification des impacts sur les systèmes – Finalisation des choix (IFRS 1 et choix explicites) – Résolution des différences entre les IFRS et les normes canadiennes – Établissement des conventions comptables – Préparation du modèle d'états financiers IFRS	Premier trimestre 2010	Collaboration entre les équipes IFRS et informatiques pour s'assurer que la configuration des systèmes est faite en conformité avec les IFRS. L'analyse des exemptions IFRS 1 et des choix explicites est en cours.
Phase 4: Mise en œuvre – Conciliation des balances d'ouverture (TM2 2010) – Préparation des états financiers intermédiaires IFRS 2010 en parallèle avec les états financiers selon les normes canadiennes (comparables pour 2011) – Suite des formations pour l'ensemble de l'organisation – Détermination des impacts sur l'infrastructure, les activités commerciales et les activités de contrôle et réalisation des ajustements nécessaires – Publication des états financiers IFRS (TM1 2011)	Fin 2010	Non débutée

Les deux premières phases du plan de transition sont complétées. La Compagnie analyse actuellement les impacts des différences entre les normes canadiennes et les IFRS sur les conventions comptables, les états financiers et l'information à fournir. Des modifications de conventions comptables sont probables et devraient avoir une incidence sur les états financiers consolidés de la Compagnie.

La Compagnie surveillera les modifications apportées aux IFRS et évaluera l'incidence de ces nouvelles normes sur les résultats financiers et le plan de transition aux IFRS. Les rapports de gestion futurs feront le suivi de l'avancement du projet et des changements recommandés, si applicable.

Regroupements d'entreprises

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1582, Regroupements d'entreprises, remplaçant le chapitre 1581 du même nom. Ce chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises effectués au cours des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Le chapitre établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

États financiers consolidés

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1601, États financiers consolidés, remplaçant le chapitre 1600 du même nom. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Le chapitre définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

Participations sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1602, Participations sans contrôle, remplaçant le chapitre 1600, États financiers consolidés. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre définit des normes pour la comptabilisation de la participation sans contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

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

Contrôles et procédures de communication de l'information

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 septembre 2009, le président et chef de la direction et le vice-président et chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 30 septembre 2009 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés d'Uni-Sélect ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. De plus, ces travaux ont permis de déterminer qu'au cours de la période terminée le 30 septembre 2009, aucun changement aux contrôles internes à l'égard de l'information financière n'a été fait qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

16. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 6 octobre 2009, la Compagnie a acquis la totalité de la part des actionnaires sans contrôle par le versement de 44 840 \$ en espèces. À la suite de cette acquisition, la Compagnie détient 100 % des actions de sa filiale Uni-Select USA Inc.

17. PERSPECTIVES

Les résultats du trimestre continuent de bénéficier de l'impact des programmes de développement des affaires et de réduction de coûts entrepris au cours des dernières années. Depuis le début de l'exercice la compagnie a réduit de façon significative l'endettement net par le biais de la réduction d'actifs excédentaires ou non stratégiques tel que la vente des actifs de la division Poids Lourds, la réduction des surplus d'inventaire et la renégociation des termes de paiements avec les fournisseurs. Au cours des prochains trimestres, les résultats de nos opérations américaines bénéficieront de l'augmentation de la participation de la Compagnie dans sa filiale américaine suite au rachat de la part des actionnaires sans contrôle. Par ailleurs, il convient de noter que la variation du taux de change du dollar canadien par rapport à la devise américaine aura un impact sur les résultats des prochains exercices. Notre plus récente analyse démontre, toutes choses étant égales par ailleurs, qu'une variation de 0,01 \$ du dollar canadien par rapport au dollar américain aurait un impact de 0,015\$ par action sur les résultats de la compagnie. Cet impact est strictement de nature comptable et n'affecte en rien les flux monétaires.

La compagnie poursuivra ses recherches de projets d'expansion tant au Canada qu'aux États-Unis. De plus, elle continuera d'exercer la même gestion serrée des actifs ce qui entraînera la vente ou la fermeture de certains magasins au Canada et aux États-Unis dans des régions à plus faible potentiel.



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



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

Approuvé par le Comité de vérification le 10 novembre 2009 et par le Conseil d'administration le 11 novembre 2009.

Uni-Sélect Inc.

États financiers intermédiaires consolidés aux 30 septembre 2009 et 2008



UNI-SELECT®

États financiers	
Résultats consolidés	22
Bénéfices non répartis consolidés	23
Résultat étendu consolidé	23
Flux de trésorerie consolidés	24
Bilans consolidés	25
Notes complémentaires	26 - 30

Avis relatif à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2009 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 2009 ET 2008

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

	3 ^e TRIMESTRE		9 MOIS	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
VENTES	359 236	308 162	1 094 241	894 531
Bénéfice avant les postes suivants	27 009	23 195	79 336	63 857
Intérêts (note 3)	1 929	1 512	6 372	4 801
Amortissements (note 3)	3 590	2 515	10 711	7 747
	5 519	4 027	17 083	12 548
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	21 490	19 168	62 253	51 309
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles	3 501	1 695	17 005	11 872
Futurs	4 015	4 588	4 200	4 879
	7 516	6 283	21 205	16 751
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	13 974	12 885	41 048	34 558
Part des actionnaires sans contrôle	956	976	3 007	2 566
Bénéfice lié aux activités poursuivies	13 018	11 909	38 041	31 992
Bénéfice (perte) lié(e) aux activités abandonnées (note 7)	(5 117)	445	(6 719)	(888)
Bénéfice net	7 901	12 354	31 322	31 104
Résultat de base et dilué par action (note 4)				
Lié aux activités poursuivies	0,66	0,60	1,93	1,62
Lié aux activités abandonnées	(0,26)	0,03	(0,34)	(0,04)
Bénéfice net	0,40	0,63	1,59	1,58
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 714 128	19 727 958	19 707 862	19 732 080
Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation	19 714 128	19 727 958	19 714 128	19 727 958

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

**BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS
PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 2009 ET 2008**

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	9 MOIS	
	2009	2008
Solde au début	\$ 324 241	\$ 287 712
Bénéfice net	31 322	31 104
	355 563	318 816
Prime au rachat d'actions ^(a)	-	176
Dividendes	6 889	6 364
Solde à la fin	348 674	312 276

^(a) En 2008, la Compagnie a racheté 8 600 actions ordinaires en contrepartie d'un montant de 197 \$ incluant une prime au rachat de 176 \$.

**RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ
PÉRIODES DE TROIS MOIS ET NEUF MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 2009 ET 2008**

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	3 ^e TRIMESTRE		9 MOIS	
	2009	2008	2009	2008
Bénéfice net	\$ 7 901	\$ 12 354	\$ 31 322	\$ 31 104
Autres éléments du résultat étendu:				
Pertes non réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme élément de couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts de 520 \$ et 136 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et neuf mois (218 \$ et 224 \$ en 2008)	(1 003)	(468)	(288)	(481)
Reclassement dans le bénéfice net des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme élément de couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts de (292 \$) et de (804 \$) respectivement pour les périodes de trois mois et neuf mois ((53 \$) et (120 \$) en 2008)	641	113	1 754	257
Gains (pertes) non réalisés sur la conversion de la dette bancaire contractée en 2008 et désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes	1 492	(994)	2 523	(994)
Gains (pertes) de change latents sur conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes	(17 629)	6 407	(29 790)	11 200
Autres éléments du résultat étendu	(16 499)	5 058	(25 801)	9 982
Résultat étendu	(8 598)	17 412	5 521	41 086

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 2009 ET 2008

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

	3 ^e TRIMESTRE		9 MOIS	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net	7 901	12 354	31 322	31 104
Éléments hors caisse				
Amortissements	3 627	2 587	10 882	7 962
Amortissement du gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	(47)	(61)	(169)	(169)
Impôts futurs	1 201	4 588	1 386	4 879
Perte non monétaire reliée aux activités abandonnées	3 914	-	3 914	-
Part des actionnaires sans contrôle	956	976	3 007	2 566
	17 552	20 444	50 342	46 342
Variations d'éléments du fonds de roulement	18 967	(5 517)	(9 501)	(2 600)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	36 519	14 927	40 841	43 742
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'entreprises (note 5)	-	(87 844)	(668)	(117 469)
Cession d'éléments d'actif (note 6 et 7)	13 974	-	14 823	-
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	(196)	-
Placements et avances à des marchands membres	(432)	(1 773)	(6 811)	(4 111)
Encaissements des avances à des marchands membres	1 156	890	3 430	3 221
Immobilisations	(4 757)	(3 129)	(14 917)	(9 295)
Cession d'immobilisations	163	121	594	297
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	10 104	(91 735)	(3 745)	(127 357)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dettes bancaires	(6 264)	7 348	3 845	6 091
Solde de prix d'achat	(6)	837	(691)	837
Frais de financement	-	-	-	(414)
Emprunts à long terme	1 101	71 349	1 101	84 977
Remboursements de la dette à long terme	(79)	(615)	(1 578)	(1 587)
Dépôts de garantie des marchands membres	(728)	(19)	(546)	142
Émission (rachat) d'actions	-	-	202	(197)
Dividendes versés	(2 297)	(2 121)	(6 710)	(6 364)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(8 273)	76 779	(4 377)	83 485
INCIDENCE DES FLUCTUATIONS DE TAUX DE CHANGE SUR LES ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES	(376)	-	(4 301)	-
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	37 974	(29)	28 418	(130)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	126	498	9 682	599
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	38 100	469	38 100	469
Dividendes versés par action	0,117	0,108	0,342	0,323

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

**BILANS CONSOLIDÉS
AUX 30 SEPTEMBRE 2009 ET 2008**

(en milliers de dollars, non vérifiés)

	30 SEPTEMBRE 2009	30 SEPTEMBRE 2008	31 DÉCEMBRE 2008 (vérifié)
	\$	\$	\$
ACTIF			
ACTIF COURT TERME			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 100	469	9 682
Débiteurs	175 428	187 540	180 308
Impôts sur les bénéfices à recevoir	-	8 526	9 051
Stock (note 8)	407 388	429 756	482 340
Frais payés d'avance	5 385	5 382	6 742
Impôts futurs	8 796	6 122	10 172
Actif lié aux activités abandonnées (note 7)	20 015	-	-
	<u>655 112</u>	<u>637 795</u>	<u>698 295</u>
Placements et avances à des marchands membres	15 835	8 431	8 710
Immobilisations	54 750	49 372	54 939
Frais de financement	518	759	785
Actifs intangibles	6 938	230	8 147
Écarts d'acquisition	93 617	86 907	99 501
Impôts futurs	3 826	2 781	3 707
	<u>830 596</u>	<u>786 275</u>	<u>874 084</u>
PASSIF			
PASSIF COURT TERME			
Dettes bancaires (note 9)	-	43 823	-
Créditeurs	185 237	163 181	212 581
Impôts sur les bénéfices à payer	1 505	-	-
Dividendes à payer	2 297	2 122	2 118
Versements sur la dette à long terme et les dépôts de garantie des marchands membres	128	36	327
Impôts futurs	7 957	1 275	5 676
Passif lié aux activités abandonnées (note 7)	12 401	-	-
	<u>209 525</u>	<u>210 437</u>	<u>220 702</u>
Gain reporté relatif à un contrat de cession-bail	2 142	2 339	2 641
Dette à long terme	183 549	182 152	209 907
Dépôts de garantie des marchands membres	7 328	7 783	7 724
Instruments financiers dérivés (note 13)	6 487	328	8 620
Impôts futurs	6 110	4 470	5 013
Part des actionnaires sans contrôle	43 824	39 669	46 776
	<u>458 965</u>	<u>447 178</u>	<u>501 383</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	50 040	49 850	49 838
Surplus d'apport	323	-	227
Bénéfices non répartis	348 674	312 276	324 241
Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 10)	(27 406)	(23 029)	(1 605)
	<u>321 591</u>	<u>289 247</u>	<u>322 863</u>
	<u>371 631</u>	<u>339 097</u>	<u>372 701</u>
	<u>830 596</u>	<u>786 275</u>	<u>874 084</u>

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
AUX 30 SEPTEMBRE 2009 ET 2008**

(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 2008. 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 2008. 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
Écarts d'acquisition et actifs incorporels

Le 1er janvier 2009, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations du *Manuel de l'ICCA* incluses au chapitre 3064, "Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels". Ce chapitre établit les normes relatives à la comptabilisation, à l'évaluation, à la présentation et aux informations à fournir quant aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels après la constatation initiale. L'adoption de ces recommandations n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Le 1er janvier 2009, la Compagnie a adopté les recommandations du CPN-173 du Manuel de l'ICCA, Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. Cet abrégé précise que le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie devraient être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

L'application de ce chapitre est faite rétrospectivement sans retraitement des états financiers consolidés des périodes antérieures. Au 1er janvier 2009, la prise en compte du risque de crédit dans l'évaluation des instruments financiers dérivés n'a pas eu d'effet significatif sur les résultats consolidés.

3. INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Autres passifs financiers	3e TRIMESTRE		9 MOIS	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les dettes bancaires	183	394	655	1 718
Intérêts sur la dette à long terme	1 783	1 183	5 889	3 260
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres	27	85	137	268
	1 993	1 662	6 681	5 246
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Revenus d'intérêts sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(1)	(11)	(6)	(32)
Prêts et créances				
Revenus d'intérêts auprès des marchands membres	(63)	(139)	(303)	(413)
	(64)	(150)	(309)	(445)
	1 929	1 512	6 372	4 801
Amortissements				
Amortissement des immobilisations	3 411	2 413	10 097	7 448
Amortissement d'autres actifs	179	102	614	299
	3 590	2 515	10 711	7 747

4. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du bénéfice de base par action est de 19 714 128 pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2009 (19 727 958 en 2008) et 19 707 862 pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009 (19 732 080 en 2008). L'incidence de la levée des options d'achat d'actions est de 10 881 actions pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2009 (18 644 en 2008) et 13 699 pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009 (20 554 en 2008) ce qui donne un nombre moyen pondéré d'actions de 19 725 009 pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2009 (19 746 602 en 2008) et 19 721 561 pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009 (19 752 634 en 2008) pour le calcul du bénéfice dilué par action.

5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

En 2009, la Compagnie a acquis les actifs de deux compagnies évoluant dans le secteur d'activité Automotive USA.

De plus, la Compagnie a augmenté sa participation de 5,77 % dans sa coentreprise Uni-Select Pacific Inc. À la suite de cette transaction, la participation de la Compagnie dans sa coentreprise est passée de 69,23 % à 75 %. Cette transaction a été effectuée à la valeur comptable.

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

5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (suite)

La répartition préliminaire des prix d'achat a été établie de la façon suivante :

	Total
	\$
Actif à court terme	2 328
Immobilisations	185
Autres actifs long terme	29
Écarts d'acquisition	1 645
Passif à court terme	(3 008)
Passif à long terme	(33)
	1 146
Encaisse des compagnies acquises	1
Total de la contrepartie payée en espèces moins l'encaisse acquise	668
Solde de prix d'achat à payer	477

Uni-Select USA, Inc. :

La Compagnie a acquis une part des actionnaires sans contrôle au montant de 196 \$ en espèces. À la suite de cette acquisition, la participation de la Compagnie dans sa filiale américaine a augmenté de 0,05% passant de 86,94% à 86,99% (note 16).

6. CESSIION D'ÉLÉMENTS D'ACTIF

En 2009, la Compagnie a cédé en plusieurs transactions certains éléments d'actif de onze magasins évoluant dans le secteur d'activité Automotive Canada. Les actifs ont été cédés pour un montant de 5 321 \$ pour une contrepartie en espèces de 1 714 \$ dont 653 \$ est à recevoir et une contrepartie non monétaire de 3 607 \$.

7. ABANDON D'ACTIVITÉS

Tel qu'annoncé le 17 août 2009, la Compagnie a procédé à la cession de certains éléments d'actif de sa filiale Palmar Inc. qui compose entièrement le secteur Groupe Poids Lourds.

Conformément au chapitre 3475 du *Manuel de l'ICCA*, intitulé Sortie d'actifs à long terme et abandon d'activités, les résultats d'exploitation du groupe ainsi que la perte liée à l'abandon des activités ont été reclassés et présentés dans les états consolidés des résultats comme "Bénéfice (perte) liée aux activités abandonnées" pour les exercices 2009 et 2008 alors que l'actif et le passif de Palmar Inc. au 30 septembre 2009 ont été reclassés et présentés dans le bilan consolidé sous le poste "Actif ou passif lié aux activités abandonnées".

La répartition préliminaire du prix de vente a été établie de la façon suivante :

	Total
	\$
Actif à court terme	27 102
Immobilisations	328
Passif à court terme	(640)
	26 790
Total de la contrepartie reçue en espèces	13 762
Solde de prix de vente à recevoir	13 028

Le tableau suivant fournit les résultats des activités abandonnées pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008:

	3^e TRIMESTRE		9 MOIS	
	2009	2008	2009	2008
Ventes	5 444	20 588	31 013	48 601
Bénéfice (perte) avant les postes suivants	(632)	965	(2 831)	(713)
Intérêts	46	159	128	360
Amortissements	37	72	171	216
	83	231	299	576
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices et éléments non-récurrents	(715)	734	(3 130)	(1 289)
Impôts sur les bénéfices	120	(289)	933	401
Bénéfice (perte) avant éléments non-récurrents	(595)	445	(2 197)	(888)
Éléments non-récurrents	(4 522)	-	(4 522)	-
Bénéfice (perte) lié(e) aux activités abandonnées	(5 117)	445	(6 719)	(888)

7. ABANDON D'ACTIVITÉS (suite)

Le tableau suivant fournit le détail des actifs et passifs liés aux activités abandonnées au 30 septembre 2009:

Actif	
Débiteurs	3 664
Solde de prix de vente à recevoir	13 028
Impôts futurs	2 829
Placements	274
Immobilisations	220
Actif lié aux activités abandonnées	20 015
Passif	
Emprunt bancaire	4 243
Créditeurs	8 143
Impôts futurs	15
Passif lié aux activités abandonnées	12 401

8. STOCK

Le coût du stock passé en charge est de 255 246 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2009 (215 809 \$ en 2008) et de 773 619 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009 (635 629 \$ en 2008).

9. FACILITÉ DE CRÉDIT

La Compagnie a une facilité de crédit au montant de 325 000 \$. Cette facilité de crédit se compose d'un crédit rotatif au montant de 235 000 \$ échéant en octobre 2011. La facilité de crédit comprend également un crédit d'exploitation de 90 000 \$ échéant en octobre 2010 servant aussi à l'émission de lettres de garantie et renouvelable annuellement en octobre. Au 30 septembre 2009, les lettres de garantie émises totalisent 7 580 \$ (6 515 \$ au 31 décembre 2008). Cette facilité peut être tirée en dollars canadiens ou en dollars américains.

Les taux d'intérêt sont variables en fonction du type d'emprunt ainsi que des ratios financiers atteints par la Compagnie et sont fixés à tous les trimestres. Au 30 septembre 2009, les taux d'intérêt varient de 1,45 % à 5,75 % (1,4 % à 3,75 % au 31 décembre 2008).

10. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

	30 SEPTEMBRE 2009	31 DÉCEMBRE 2008
	\$	\$
Solde au début de la période	(1 605)	(33 011)
Autres éléments du résultat étendu de la période	(25 801)	31 406
Solde à la fin de la période	(27 406)	(1 605)

11. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Au 30 septembre 2009, 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 2009, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à cotisations déterminées s'est élevée à 215 \$ (193 \$ en 2008) et à 619 \$ (601 \$ en 2008) pour les régimes de retraite à prestations déterminées.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à cotisations déterminées s'est élevée à 949 \$ (600 \$ en 2008) et à 1 920 \$ (1 802 \$ en 2008) pour les régimes de retraite à prestations déterminées.

12. 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 63 294 \$ (65 525 \$ au 31 décembre 2008). 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.

13. INSTRUMENTS FINANCIERS
Instruments financiers dérivés

La Compagnie a contracté des contrats en vue d'échanger les taux d'intérêt variables (note 9) relativement à un montant nominal de 120 000 \$US contre des taux fixes.

Montant nominal	Taux	Échéance		
		2011	2012	2013
\$US		\$US	\$US	\$US
60 000	3,94%	20 000	20 000	20 000
30 000	3,50%	10 000	10 000	10 000
30 000	3,35%	10 000	10 000	10 000

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt, telle que déterminée par la Compagnie en fonction des cours du marché à la date des bilans pour des instruments semblables, représente un montant à payer par la Compagnie de 6 487 \$ (8 620 \$ au 31 décembre 2008).

14. INFORMATIONS SECTORIELLES

	3^e TRIMESTRE					
	Automotive USA		Automotive Canada		Consolidé	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	220 131	172 092	139 105	136 070	359 236	308 162
Bénéfice avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	14 518	12 124	12 491	11 071	27 009	23 195
Actif ⁽¹⁾	542 470	483 676	268 111	260 679	810 581	744 355
Acquisition d'immobilisations ⁽²⁾	1 284	6 184	3 504	1 037	4 788	7 221
Acquisition d'écarts d'acquisition	14	11 597	99	103	113	11 700

	9 MOIS					
	Automotive USA		Automotive Canada		Consolidé	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	694 608	490 192	399 633	404 339	1094 241	894 531
Bénéfice avant intérêts, amortissements, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	44 515	33 338	34 821	30 519	79 336	63 857
Actif ⁽¹⁾	542 470	483 676	268 111	260 679	810 581	744 355
Acquisition d'immobilisations ⁽²⁾	4 969	10 209	10 089	4 440	15 058	14 649
Acquisition d'écarts d'acquisition	24	11 889	1 621	7 751	1 645	19 640

⁽¹⁾ L'actif présenté au bilan consolidé inclut un montant de 20 015 \$ (41 920 \$ en 2008) relatif aux activités abandonnées.

⁽²⁾ Les acquisitions d'immobilisations présentées à l'état des flux de trésorerie consolidé incluent un montant relatif aux activités abandonnées de 0 \$ et 44 \$ (30 \$ et 112 \$ en 2008) respectivement pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 septembre.

Le secteur Automotive USA comprend des immobilisations au montant de 23 682 \$ (23 818 \$ en 2008) et des écarts d'acquisition au montant de 52 461 \$ (49 006 \$ en 2008).

15. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES
Normes internationales d'information financière

En février 2008, le Conseil des normes comptables de l'ICCA a annoncé que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes adopteront les Normes internationales d'information financière (IFRS) établies par le Conseil des normes comptables internationales pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Les IFRS remplaceront les normes canadiennes.

Pour assurer une conversion réussie, la Compagnie a élaboré un plan global de transition en quatre phases : sensibilisation, évaluation, conception et mise en œuvre. Les deux premières phases du plan de transition sont complétées. La Compagnie analyse actuellement les impacts des différences entre les normes canadiennes et les IFRS sur les conventions comptables, les états financiers et l'information à fournir. Des modifications de conventions comptables sont probables et devraient avoir une incidence sur les états financiers consolidés de la Compagnie.

La Compagnie surveillera les modifications apportées aux IFRS et évaluera l'incidence de ces nouvelles normes sur les résultats financiers et le plan de transition aux IFRS.

Regroupements d'entreprises

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1582, Regroupements d'entreprises, remplaçant le chapitre 1581 du même nom. Ce chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises effectués au cours des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

États financiers consolidés

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1601, États financiers consolidés, remplaçant le chapitre 1600 du même nom. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

15. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES (suite)**Participations sans contrôle**

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1602, Participations sans contrôle, remplaçant le chapitre 1600, États financiers consolidés. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre définit des normes pour la comptabilisation de la participation sans contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises. La Compagnie analysera les impacts de l'application de ce chapitre lors de l'analyse des Normes internationales d'information financière.

16. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 6 octobre, la Compagnie a acquis la totalité de la part des actionnaires sans contrôle par le versement de 44 840 \$ en espèces. À la suite de cette acquisition, la Compagnie détient 100 % des actions de sa filiale Uni-Select USA Inc.