



# EN MODE CROISSANCE

FAITES-EN PARTIE.

# Rapport de gestion intermédiaire

au 30 septembre 2014

Faits saillants trimestriels	1
Commentaires préalables au rapport de gestion	2
Profil et description	3
Plan d'action et restructuration	3
Analyse des résultats consolidés	4
Flux de trésorerie	10
Financement	11
Structure de capital	12
Situation financière	14
Transactions entre parties liées	14
Gestion des risques	15
Méthodes comptables	15
Mesures financières autres que les IFRS	16
Données sur le taux de change	18
Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière	18
Perspectives	19

## FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

(En \$US)

**Ventes**  
**465,4 millions \$**

**BAIIA**  
**29,9 millions \$**

**Résultat net**  
**14,8 millions \$**

- Hausse des ventes consolidées de 0,2 %. La croissance organique consolidée de 1,3 % enregistrée au cours du trimestre a été contrebalancée par l'incidence de la faiblesse du dollar canadien alors que les ventes provenant des récentes acquisitions ont excédé les pertes de ventes provenant des magasins fermés. Les activités canadiennes ont généré une croissance organique de 1,2 % alors que les activités américaines ont livré une croissance organique de 1,3 %.
- Hausse du BAIIA à 29,9 millions de dollars au cours du troisième trimestre de 2014, comparativement à 28,8 millions de dollars l'année précédente. Le BAIIA ajusté de 31,4 millions de dollars (soit 6,8 % des ventes) a augmenté de 4,5 %, comparativement à 30,1 millions de dollars (soit 6,5 % des ventes) en 2013. Cette amélioration est principalement attribuable aux économies découlant du Plan d'action.
- Hausse du résultat net à 14,8 millions de dollars en 2014, comparativement à 14,3 millions de dollars en 2013. Augmentation du résultat ajusté de 5,1 % passant de 15,0 millions de dollars en 2013 à 15,8 millions de dollars en 2014, bénéficiant également des économies découlant du Plan d'action.
- Flux de trésorerie disponibles de 24,2 millions de dollars comparativement à 23,8 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2013.
- Réduction de la dette de 38,4 millions de dollars passant de 259,6 millions de dollars à 221,2 millions de dollars.

(en milliers de \$US, sauf les montants par action et les pourcentages)	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2014	2013	%	2014	2013	%
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>						
Ventes	465 408	464 509	0,2	1 357 175	1 362 505	(0,4)
BAIIA <sup>(1)</sup>	29 906	28 847		78 189	37 381	
BAIIA ajusté <sup>(1)(2)</sup>	31 434	30 079	4,5	83 576	76 710	9,0
Marge du BAIIA ajusté	6,8 %	6,5 %		6,2 %	5,6 %	
Frais de restructuration et autres	-	-		-	35 180	
Résultat net	14 842	14 280		38 762	11 129	
Résultat ajusté <sup>(2)</sup>	15 755	14 987	5,1	41 948	37 543	11,7
Flux de trésorerie disponibles	24 201	23 782		61 316	54 296	
<b>DONNÉES PAR ACTION ORDINAIRE</b>						
Résultat net	0,70	0,67		1,82	0,52	
Résultat ajusté	0,74	0,70	5,7	1,97	1,75	12,6
Dividende (\$CAN)	0,15	0,13	15,4	0,43	0,39	10,3
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	21 256	21 288		21 256	21 288	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	21 258	21 404		21 262	21 456	
				<b>30 sept.</b>	<b>31 déc.</b>	
				<b>2014</b>	<b>2013</b>	
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>						
Fonds de roulement				395 949	417 465	
Actif total				1 196 880	1 205 891	
Endettement total net				221 209	277 658	
Avoir des actionnaires total				511 665	488 755	
Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen				10,7 %	9,8 %	
Valeur comptable par action				24,07	22,99	

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

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

# COMMENTAIRES PRÉALABLES AU RAPPORT DE GESTION

## PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion porte sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2014 en comparaison avec le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2013 et sur la situation financière au 30 septembre 2014 en comparaison au 31 décembre 2013. Il devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires inclus dans le rapport annuel 2013. Les renseignements contenus dans ce rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu jusqu'au 30 octobre 2014, date de l'approbation des états financiers et du rapport de gestion par le Conseil d'administration de la Société. Ils présentent la situation de la Société et son contexte commercial tels qu'ils étaient, au meilleur de la connaissance de la Direction, au moment de la rédaction de ces lignes.

De l'information additionnelle sur Uni-Sélect, y compris les états financiers audités et la notice annuelle de la Société, est disponible sur le site SEDAR à [sedar.com](http://sedar.com).

Dans ce rapport de gestion, « Uni-Sélect » ou la « Société » désigne, selon le cas, Uni-Sélect inc., ses filiales, divisions et coentreprises, ou l'une d'entre elles. De même, « Beck/Arnley » désigne Beck/Arnley Worldparts inc. et « FinishMaster » désigne FinishMaster, inc., soit deux filiales détenues à 100 %.

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

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

## DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

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

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

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

## CONFORMITÉ AUX IFRS

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

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

## PROFIL ET DESCRIPTION

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

Fondée en 1968, Uni-Sélect est un important distributeur de pièces de remplacement et de peinture dans le marché secondaire de l'automobile en Amérique du Nord. La Société dessert un vaste réseau de grossistes indépendants et d'installateurs au Canada et aux États-Unis, avec ses 5 400 employés, 54 centres de distribution et 417 magasins corporatifs.

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

Leader au Canada, Uni-Sélect occupe le 5e rang des distributeurs de pièces en Amérique du Nord. Elle y est aussi le plus important distributeur indépendant de peinture automobile et de produits connexes. La Société réalise 73 % de ses ventes aux États-Unis et 27 % au Canada.

## PLAN D'ACTION ET RESTRUCTURATION

Le Plan d'action est en grande partie complété et devrait être finalisé au cours du premier semestre de 2015. Différentes initiatives d'optimisation sont en cours au niveau des magasins, des centres de distribution ainsi que des effectifs. L'optimisation du réseau de distribution inclut l'ouverture d'un centre de distribution dans la région de Washington D.C. alors qu'un second est en construction dans le Massachussets. De plus, les magasins et les centres de distribution non rentables sont soit fermés, vendus ou consolidés. Le tableau suivant présente les impacts prévus et réalisés des différentes initiatives du Plan d'action en date du 30 septembre 2014 :

	Prévus				Réalisés		
	2013	2014	2015	Total	2013	2014	À ce jour
Diminution des ventes	20 000	45 000	5 000	<b>70 000</b>	13 100	<b>34 200</b>	<b>47 300</b>
Réduction des coûts	10 000	15 000	5 000	<b>30 000</b>	13 000	<b>12 700</b>	<b>25 700</b>
Frais de restructuration et autres							
Enregistrés	36 000	-	-	<b>36 000</b>	35 180	-	<b>35 180</b>
Tel qu'engagés	4 000	5 000	-	<b>9 000</b>	4 143	<b>4 973</b>	<b>9 116</b>
Réduction des stocks	8 000	22 000	10 000	<b>40 000</b>	4 200	<b>14 400</b>	<b>18 600</b>
Investissement en immobilisations	7 000	9 000	-	<b>16 000</b>	2 357	<b>700</b>	<b>3 057</b>

Au 30 septembre 2014, la provision pour les frais de restructuration et autres s'élève à 8 059 \$ et est présentée à titre de passif courant dans les états consolidés de la situation financière de la Société. *(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

Les données prévues représentent des informations prospectives. Des délais dans l'exécution ainsi que des changements défavorables dans les conditions économiques et/ou de marché pourraient réduire les bénéfices ou augmenter les sorties de fonds découlant du plan. Afin d'atténuer ce risque, la Société a dédié des ressources et mis-en-place des processus pour surveiller de près sa réalisation.

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### VENTES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<i>États-Unis</i>	<b>339 501</b>	334 090	<b>993 225</b>	989 208
<i>Canada</i>	<b>125 907</b>	130 419	<b>363 950</b>	373 297
	<b>465 408</b>	464 509	<b>1 357 175</b>	1 362 505
<b>Ventes organiques</b>		%		%
<b>Variance des ventes</b>	<b>903</b>	<b>0,2</b>	<b>(5 330)</b>	<b>(0,4)</b>
Établissements fermés ou vendus	8 687	1,9	33 426	2,5
Effet de la dépréciation du dollar canadien	5 963	1,3	24 419	1,8
Acquisitions et autres	(9 620)	(2,1)	(23 161)	(1,7)
<b>Ventes organiques consolidées</b>	<b>5 933</b>	<b>1,3</b>	<b>29 354</b>	<b>2,2</b>
Activités canadiennes	1 594	1,2	15 610	4,2
Activités américaines	4 339	1,3	13 744	1,4

#### TROISIÈME TRIMESTRE :

Les ventes ont augmenté de 0,2 % comparativement au trimestre correspondant de 2013. Les ventes provenant des acquisitions ont partiellement été contrebalancées par les pertes de ventes provenant des fermetures de magasins, en lien avec le Plan d'action, alors que la croissance organique a été contrebalancée par l'incidence de la dépréciation du dollar canadien.

La croissance organique de 1,3 % est le résultat du succès des initiatives de ventes et du recrutement de nouveaux clients. L'amélioration du niveau de service, à la suite de l'implantation du progiciel de gestion intégré, a également contribué à la croissance des ventes.

#### PÉRIODE DE NEUF MOIS :

Les ventes ont diminué de 0,4 % comparativement à la période correspondante de 2013. Les pertes de ventes des établissements fermés, en lien avec le Plan d'action, ainsi que l'incidence de la dépréciation du dollar canadien ont excédé la croissance organique et les ventes provenant des acquisitions.

La croissance organique de 2,2 % s'explique par les mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

### MARGE BRUTE

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Marge brute</b>	<b>136 665</b>	138 396	<b>401 822</b>	410 713
<i>En % des ventes</i>	<b>29,4%</b>	29,8%	<b>29,6%</b>	30,1%

#### TROISIÈME TRIMESTRE :

La diminution de 0,4 % de la marge brute en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2013, est principalement attribuable à un changement défavorable dans le mix des canaux de distribution et de clients, à un marché compétitif ainsi qu'à des incitatifs plus faibles reçus des fournisseurs.

#### PÉRIODE DE NEUF MOIS :

La diminution de 0,5 % de la marge brute en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## AVANTAGES DU PERSONNEL

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Avantages du personnel</b>	<b>70 293</b>	73 413	<b>212 395</b>	222 495
<i>En % des ventes</i>	<b>15,1%</b>	15,8%	<b>15,6%</b>	16,3%

### TROISIÈME TRIMESTRE :

La diminution de 0,7 % des avantages du personnel en pourcentage des ventes, comparativement au trimestre correspondant de 2013, est principalement attribuable à la réduction d'effectifs et à la fermeture d'établissements non rentables en lien avec le Plan d'action, et ce, tout en maintenant le même taux de service.

### PÉRIODE DE NEUF MOIS :

La diminution de 0,7 % des avantages du personnel en pourcentage des ventes, comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

## AUTRES DÉPENSES D'EXPLOITATION

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Autres dépenses d'exploitation</b>	<b>36 466</b>	36 136	<b>111 238</b>	115 657
<i>En % des ventes</i>	<b>7,8%</b>	7,8%	<b>8,2%</b>	8,5%

### TROISIÈME TRIMESTRE :

Les autres dépenses d'exploitation en pourcentage des ventes comparativement au trimestre correspondant de 2013 sont demeurées stables. Malgré un contrôle serré des coûts, les économies découlant du Plan d'action ont été contrebalancées par les récentes acquisitions ainsi que par un timing des dépenses de marketing.

### PÉRIODE DE NEUF MOIS :

Les autres dépenses d'exploitation en pourcentage des ventes comparativement à la période correspondante de 2013 ont diminué de 0,3 %.

Cette amélioration provient principalement du Plan d'action : fermetures de locations non rentables, réingénierie des routes de livraison et contrôle serré des dépenses. Ces initiatives ont été en partie contrebalancées par les dépenses additionnelles relatives aux récentes acquisitions.

## FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Frais de restructuration et autres</b>	-	-	-	35 180

Ces frais, enregistrés au cours du troisième trimestre de 2013, sont relatifs au Plan d'action, tel que décrit à la section « Plan d'action et restructuration ».

(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 6 aux états financiers consolidés intermédiaires.)

## BAIIA

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2014	2013	%	2014	2013	%
<b>Résultat net</b>	<b>14 842</b>	14 280		<b>38 762</b>	11 129	
Ajustements :						
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	<b>4 482</b>	3 688		<b>8 529</b>	(5 533)	
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	<b>(433)</b>	(565)		<b>(1 729)</b>	(2 072)	
Dépréciation et amortissement	<b>7 983</b>	7 492		<b>23 330</b>	21 807	
Charges financières, montant net	<b>3 032</b>	3 952		<b>9 297</b>	12 050	
<b>BAIIA</b>	<b>29 906</b>	28 847		<b>78 189</b>	37 381	
Frais de restructuration et autres	-	-		-	35 180	
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré <sup>(1)</sup>	-	647		<b>414</b>	2 437	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins <sup>(2)</sup>	<b>1 528</b>	585		<b>4 973</b>	1 712	
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>31 434</b>	30 079	4,5	<b>83 576</b>	76 710	9,0
<i>Marge du BAIIA ajusté</i>	<b>6,8 %</b>	6,5 %		<b>6,2 %</b>	5,6 %	

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

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

### TROISIÈME TRIMESTRE :

La marge du BAIIA ajusté se chiffre à 6,8 % des ventes comparativement à 6,5 % pour le trimestre correspondant de 2013.

Cette amélioration est principalement attribuable aux économies de 3 300 \$ provenant du Plan d'action et du contrôle serré des dépenses.

Ces éléments positifs ont été partiellement contrebalancés par un changement défavorable dans le mix des canaux de distribution et de clients, au timing des dépenses marketing ainsi qu'à de plus faibles incitatifs spéciaux des fournisseurs.

### PÉRIODE DE NEUF MOIS :

La marge du BAIIA ajusté se chiffre à 6,2 % des ventes comparativement à 5,6 % pour la période correspondante de 2013.

Cette amélioration est principalement attribuable aux économies de 12 700 \$ provenant du Plan d'action et du contrôle serré des dépenses, en partie contrebalancée par un changement défavorable dans le mix des canaux de distribution et de clients ainsi qu'à de plus faibles incitatifs spéciaux des fournisseurs.



## CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Charges financières, montant net</b>	<b>3 032</b>	3 952	<b>9 297</b>	12 050

TROISIÈME TRIMESTRE :

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

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

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

La diminution des charges financières comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

## DÉPRÉCIATION ET AMORTISSEMENT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Dépréciation et amortissement</b>	<b>7 983</b>	7 492	<b>23 330</b>	21 807

TROISIÈME TRIMESTRE :

L'augmentation de la dépréciation et de l'amortissement comparativement au trimestre correspondant de 2013 s'explique principalement par l'amortissement relatif au renouvellement de la flotte automobile ainsi qu'à l'équipement informatique.

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

L'augmentation de la dépréciation et de l'amortissement comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

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

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence</b>	<b>433</b>	565	<b>1 729</b>	2 072

TROISIÈME TRIMESTRE :

La diminution est principalement attribuable à la cession de quote-part dans des entreprises et à l'impact de la dépréciation du dollar canadien.

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

La diminution, comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat</b>	<b>4 482</b>	3 688	<b>8 529</b>	(5 533)

TROISIÈME TRIMESTRE :

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

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

La variation, comparativement à la période correspondante de 2013, est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés dans le trimestre.

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

## RÉSULTAT ET RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Troisième trimestre			Période de neuf mois		
	2014	2013	%	2014	2013	%
Résultat net attribuable aux actionnaires, tel que présenté	<b>14 842</b>	14 280		<b>38 762</b>	11 129	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	-	-		-	23 926	
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré, nets d'impôts	-	411		<b>247</b>	1 518	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins, nets d'impôts	<b>913</b>	296		<b>2 939</b>	970	
Résultat ajusté	<b>15 755</b>	14 987	5,1	<b>41 948</b>	37 543	11,7
Résultat net par action attribuable aux actionnaires, tel que présenté	<b>0,70</b>	0,67		<b>1,82</b>	0,52	
Frais de restructuration et autres, nets d'impôts	-	-		-	1,12	
Frais liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré, nets d'impôts	-	0,02		<b>0,01</b>	0,07	
Frais liés à l'optimisation du réseau et à la fermeture et cession de magasins, nets d'impôts	<b>0,04</b>	0,01		<b>0,14</b>	0,05	
Résultat par action ajusté	<b>0,74</b>	0,70	5,7	<b>1,97</b>	1,75	12,6

L'impact de la dépréciation du dollar canadien a été de 0,01 \$ sur le résultat par action comparativement au trimestre correspondant de 2013 et de 0,04 \$ comparativement à la période de neuf mois correspondante.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

La Société réalise des profits dans chacun des trimestres. Historiquement, les ventes de la Société sont plus importantes au cours des deuxième et troisième trimestres comparativement aux premier et quatrième trimestres. Il convient toutefois de noter que le deuxième trimestre de 2013 a été affecté par des frais de restructuration et autres de 35 180 \$ (23 926 \$ net d'impôts), réduisant le résultat net.

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

	2014			2013				2012 <sup>(1)</sup>
	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre
Ventes								
États-Unis	339 501	343 127	310 597	304 907	334 090	339 530	315 588	298 499
Canada	125 907	135 563	102 480	120 673	130 419	136 646	106 232	119 741
	465 408	478 690	413 077	425 580	464 509	476 176	421 820	418 240
BAIIA	29 906	29 681	18 602	19 818	28 847	(7 394)	15 928	10 398
BAIIA ajusté	31 434	31 306	20 836	24 475	30 079	29 320	17 311	12 310
Marge du BAIIA ajusté	6,8%	6,5%	5,0%	5,8%	6,5%	6,2%	4,1%	2,9%
Frais de restructuration et autres	-	-	-	-	-	35 180	-	-
Résultat net	14 842	15 532	8 388	10 199	14 280	(9 295)	6 144	4 499
Résultat ajusté	15 755	16 470	9 723	13 117	14 987	15 561	6 995	5 708
Résultat net de base par action	0,70	0,73	0,39	0,48	0,67	(0,43)	0,29	0,21
Résultat ajusté de base par action	0,74	0,77	0,46	0,62	0,70	0,72	0,33	0,26
Résultat net dilué par action	0,69	0,72	0,39	0,48	0,66	(0,43)	0,29	0,21
Dividende versé par action (\$CAN)	0,15	0,15	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Taux de change moyen des résultats	0,92:1 \$	0,92:1 \$	0,91:1 \$	0,95:1 \$	0,96:1 \$	0,98:1 \$	0,99:1 \$	1,01:1 \$

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

## FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	49 499	38 166	103 664	88 120

#### TROISIÈME TRIMESTRE :

La hausse du résultat net combinée à des créiteurs plus élevés dus à des termes de paiement plus longs ont été partiellement contrebalancés des acomptes provisionnels d'impôts plus élevés, en raison d'un revenu imposable plus élevé.

#### PÉRIODE DE NEUF MOIS :

La hausse du résultat net combinée à la réduction des stocks et des termes de paiement plus longs ont été partiellement contrebalancés par des acomptes provisionnels d'impôts plus élevés.

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

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 599)	(6 850)	(37 988)	(21 163)

#### TROISIÈME TRIMESTRE :

Pour les deux trimestres, les flux de trésorerie ont été principalement utilisés pour les acquisitions d'immobilisations.

#### PÉRIODE DE NEUF MOIS :

La variance entre les deux périodes s'explique principalement par les activités relatives aux acquisitions d'entreprises.

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(42 926)	(31 321)	(65 703)	(67 001)

#### TROISIÈME TRIMESTRE :

Des résultats supérieurs ainsi que la réduction du fonds de roulement ont permis un plus grand remboursement de la facilité de crédit en 2014.

#### PÉRIODE DE NEUF MOIS :

Pour les deux périodes, les flux de trésorerie ont été principalement utilisés pour rembourser la facilité de crédit ainsi que pour payer les dividendes. De plus, en 2013, les flux de trésorerie avaient également été utilisés afin de procéder au rachat de 263 301 actions.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2014	2013	2014	2013
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>49 499</b>	38 166	<b>103 664</b>	88 120
Variation des éléments du fonds de roulement	<b>(19 836)</b>	(10 410)	<b>(32 126)</b>	(21 835)
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	<b>(433)</b>	(565)	<b>(1 729)</b>	(2 072)
Acquisition d'immobilisations corporelles	<b>(5 029)</b>	(3 409)	<b>(8 493)</b>	(9 917)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>24 201</b>	23 782	<b>61 316</b>	54 296

TROISIÈME TRIMESTRE :

PÉRIODE DE NEUF MOIS :

Les flux de trésorerie disponibles sont demeurés stables comparativement au trimestre correspondant de 2013. La hausse des acomptes provisionnels d'impôts ainsi que des acquisitions d'immobilisations corporelles ont contrebalancé l'amélioration des résultats ainsi que la diminution des paiements d'intérêts suivant la réduction de la dette.

L'augmentation des flux de trésorerie disponibles comparativement à la période correspondante de 2013 s'explique principalement par l'amélioration des résultats, la diminution des paiements d'intérêts ainsi que la réduction des acquisitions en immobilisations corporelles. Ces éléments ont été en partie contrebalancés par une hausse des acomptes provisionnels d'impôts.

## FINANCEMENT

### FACILITÉ DE CRÉDIT

Pour répondre à ses besoins de trésorerie, la Société dispose d'une facilité de crédit de 400 000 \$ dont l'échéance est le 7 janvier 2017. Le 3 octobre 2014, la Société a amendé sa facilité de crédit et a prolongé l'échéance jusqu'au 30 juin 2018. *(Pour plus de détails à cet effet, voir la note 17 aux états financiers consolidés intermédiaires.)*

Au 30 septembre 2014, un montant de 178 000 \$ est non utilisé (120 000 \$ au 31 décembre 2013).

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

### PROGRAMME DE FINANCEMENT DES COMPTES FOURNISSEURS

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

Au 30 septembre 2014, Uni-Sélect bénéficie de termes de paiements prolongés sur ces créditeurs pour un montant de 77 942 \$ et utilise un montant de 146 828 \$ de son programme (100 064 \$ et 122 772 \$ respectivement au 31 décembre 2013). La limite autorisée avec les institutions financières est de 222 500 \$. Ces montants sont présentés dans les créditeurs et charges à payer aux états consolidés de la situation financière. Ce programme est disponible à la demande et peut-être modifié par l'une ou l'autre des parties.

## STRUCTURE DE CAPITAL

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

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

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

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

		30 sept. 2014	31 déc. 2013
<b>Composantes des ratios d'endettement :</b>			
Dette à long terme		221 238	277 715
Endettement total net		221 209	277 658
Total des capitaux propres (incluant les débetures convertibles)		557 009	535 584
<b>Ratios d'endettement <sup>(1)</sup> :</b>			
	<b>Objectifs:</b>		
<i>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net et le total de l'avoir des actionnaires</i>	Inférieur à 45 %	28,4 %	34,1 %
<i>Ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total</i>	Inférieur à 125 %	39,7 %	51,9 %
<i>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</i>	Maximum 3,50	2,05	2,75
<i>Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen</i>	Au moins 9 % supérieur au taux d'intérêt sans risque	10,7 %	9,8 %
<i>Ratio de distribution de dividendes</i>	20 à 25 % du résultat ajusté de l'exercice précédent	23,6 %	24,5 %

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

La Direction de la Société revoit régulièrement les éléments de son fonds de roulement afin d'améliorer et de maintenir le ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté.

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

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

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

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

## **CLAUSES BANCAIRES RESTRICTIVES**

Aux fins de conformité, la Société effectue un suivi régulier des exigences de son crédit bancaire afin de s'assurer qu'elles soient respectées. Au 30 septembre 2014, la Société répond à toutes les exigences requises.

## **DIVIDENDES**

Le 30 juillet 2014, la Société a déclaré le troisième dividende trimestriel de 2014 de 0,15 \$CAN par action payable le 21 octobre 2014 aux actionnaires inscrits en date du 30 septembre 2014.

Le 30 octobre 2014, la Société a déclaré le quatrième dividende trimestriel de 2014 de 0,15 \$CAN par action payable le 21 janvier 2015 aux actionnaires qui seront inscrits en date du 31 décembre 2014.

Ces dividendes sont des dividendes déterminés aux fins d'impôt.

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

En date du 30 septembre 2014, 21 256 269 actions de la Société sont en circulation.

## **PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS**

Au cours de la période de neuf mois de 2014, la Société a racheté 7 400 actions ordinaires (263 301 en 2013) pour une contrepartie en espèces de 192 \$ (5 771 \$ en 2013) incluant une prime au rachat d'actions de 159 \$ (4 584 \$ en 2013) appliquée en réduction des résultats non distribués.

## **ÉMISSION D' ACTIONS**

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

## **RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS**

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

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

Au 30 septembre 2014, des options octroyées pour l'émission de 524 066 actions ordinaires (320 823 au 30 septembre 2013) sont en circulation dans le cadre du Régime d'options de la Société.

Une charge de rémunération de 209 \$ et de 883 \$ (3 \$ et 838 \$ en 2013) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apport » pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2014.

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, la Société a octroyé 37 113 unités d'actions différées (« UAD ») (28 463 UAD pour 2013). Une charge de rémunération de 70 \$ et de 842 \$ (287 \$ et 657 \$ pour 2013) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 79 631 UAD sont en circulation au 30 septembre 2014 (38 080 au 30 septembre 2013).

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, la Société a octroyé 92 419 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (108 812 UAP en 2013). Une charge de rémunération de 272 \$ et de 967 \$ (84 \$ et 447 \$ en 2013) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 177 434 UAP sont en circulation au 30 septembre 2014 (96 742 au 30 septembre 2013).

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

## SITUATION FINANCIÈRE

Au cours du troisième trimestre, la situation financière a été affectée par la dépréciation du dollar canadien ainsi que par les acquisitions d'entreprises, nettes des dispositions.

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

	30 sept. 2014	31 déc. 2013	Acquisitions ou cessions d'entreprises	Taux de change	Écarts nets <sup>(1)</sup>
<b>Débiteurs et autres recevables</b>	<b>246 869</b>	220 942	3 770	(4 431)	26 588
<b>Stocks</b>	<b>508 475</b>	532 045	8 514	(5 158)	(26 926)
<b>Créditeurs et charges à payer</b>	<b>(373 680)</b>	(341 429)	-	5 161	(37 412)
<b>Autres éléments du fonds de roulement</b>	<b>19 398</b>	10 517	2 892	(217)	6 206
<b>Fonds de roulement</b> (excluant la trésorerie et les versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres)	<b>401 062</b>	422 075	15 176	(4 645)	(31 544)
<b>Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, autres investissements et avances aux marchands membres</b>	<b>21 305</b>	36 855	(13 426)	(739)	(1 385)
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>131 115</b>	140 598	4 020	(715)	(12 788)
<b>Goodwill</b>	<b>194 203</b>	184 449	11 530	(1 776)	-
<b>Dettes à long terme</b> (incluant la portion court terme)	<b>221 238</b>	277 715	17 617	(69)	(74 025)

<sup>(1)</sup> Explications des écarts nets :

**Débiteurs et autres recevables:** L'augmentation est attribuable aux ventes additionnelles au cours du dernier mois du trimestre ainsi qu'à la saisonnalité.

**Stocks :** La réduction des stocks est principalement liée aux initiatives du Plan d'action.

**Créditeurs et charges à payer :** La Société a bénéficié de termes de paiements prolongés sur ces crédateurs.

**Immobilisations incorporelles :** La charge de dépréciation courante a été supérieure aux acquisitions de la période à la suite de la complétion du projet de progiciel de gestion intégré en décembre 2013.

**Dettes à long terme (incluant la portion court terme) :** Les flux monétaires générés par les activités d'exploitation ont permis le remboursement.

## OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2014, la Société a encouru des dépenses de loyer de 755 \$ et de 2 306 \$ (880 \$ et 2 611 \$ pour 2013) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie liée. Des ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et comportent des durées différentes de cinq ans et moins.

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



## GESTION DES RISQUES

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques qui pourraient avoir un impact significatif sur ses activités commerciales, ses résultats d'exploitation, ses flux de trésorerie et sa situation financière. Uni-Sélect maintient à jour un système d'analyse et de contrôle des risques d'exploitation, stratégiques et financiers afin de gérer de façon continue de nombreuses activités dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux mentionnés dans le rapport annuel 2013. Aucun changement significatif n'est survenu au cours du troisième trimestre de 2014 en regard de ces risques.

## CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

### *ADOPTÉES EN 2014*

***Date d'entrée en vigueur – 1er janvier 2014***

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

En décembre 2011, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation », portant sur la signification du terme « actuellement titulaire d'un droit de compensation opposable » et l'application de réalisation et de règlement simultanés pour appliquer les exigences de compensation. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

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

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

### *MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES*

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

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

***Date d'entrée en vigueur – 1er janvier 2017 avec adoption anticipée permise***

#### **PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS AVEC DES CLIENTS**

En mai 2014, l'IASB et le Financial Accounting Standards Board (« FASB ») ont publié conjointement l'IFRS 15, une norme harmonisée sur la comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients. Les dispositions de cette nouvelle norme remplacent les normes actuelles portant sur la comptabilisation des produits, notamment l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et l'IAS 11 « Contrats de constructions » et les interprétations connexes. IFRS 15 introduit un modèle unique, fondé sur des principes de 5 étapes à appliquer lors de la comptabilisation de contrats avec des clients. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette norme ou déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

**Date d'entrée en vigueur – 1er janvier 2018 avec adoption anticipée permise**

## **INSTRUMENTS FINANCIERS**

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète et finale de l'IFRS 9 « Instruments financiers », qui remplace la norme actuelle sur les instruments financiers (IAS 39). L'IFRS 9 présente un modèle unique, fondé sur des principes de classement et d'évaluation des actifs financiers qui reflète la nature de leurs flux de trésorerie ainsi que le modèle économique suivi par ces actifs financiers. La norme présente également des directives sur le risque de crédit propre à une entité lié aux passifs financiers et introduit le modèle de comptabilité de couverture afin de refléter les aspects économiques de la gestion du risque et de son traitement comptable. La norme présente un modèle de dépréciation unique basé sur les pertes prévues plutôt que sur les pertes encourues. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette norme ou déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

## **MESURES FINANCIÈRES AUTRES QUE LES IFRS**

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

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

<b>Croissance organique</b>	Cette mesure consiste à quantifier l'augmentation des ventes consolidées pro forma entre deux périodes données, en excluant l'impact des acquisitions, des ventes et fermetures de magasins, des variations du taux de change et, lorsqu'il y a lieu, du nombre différent de journées de facturation. Uni-Sélect utilise cette mesure, car elle aide à juger l'évolution intrinsèque des ventes générées par sa base opérationnelle par rapport au reste du marché. La détermination du taux de croissance organique, qui est fondée sur des constats raisonnables aux yeux de la Direction, pourrait différer des taux de croissance organique réels.
<b>BAIIA</b>	Le BAIIA représente le résultat net excluant les charges financières, dépréciation et amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et impôts sur le résultat. Il s'agit d'un indicateur financier mesurant la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les ventes ou le résultat net, ni comme un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité, mais comme une information complémentaire.
<b>Marge du BAIIA ajusté</b>	Ce ratio correspond au BAIIA ajusté divisé par les ventes.
<b>BAIIA ajusté, résultat ajusté et résultat ajusté par action</b>	<p>La Direction utilise le BAIIA ajusté, le résultat ajusté ainsi que le résultat ajusté par action pour évaluer le résultat net et le résultat par action provenant d'activités d'exploitation, excluant certains ajustements, déduction faite des impôts sur le résultat (pour le résultat ajusté et le résultat ajusté par action), qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de la Société. Selon la Direction, ces mesures sont plus représentatives de la performance opérationnelle de la Société et plus appropriées pour fournir de l'information additionnelle.</p> <p>Ces ajustements correspondent, entre autres, aux frais non capitalisés liés au développement et au déploiement du progiciel de gestion intégré, aux frais de fermeture et de cession de magasins et aux frais de restructuration et autres.</p> <p>Le fait d'exclure ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont non récurrents.</p>

<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<p>Cette mesure correspond au flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon les états des flux de trésorerie, ajusté des éléments suivants : variation des éléments du fonds de roulement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et les acquisitions d'immobilisations corporelles. Uni-Sélect considère les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement des opérations, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour gérer la croissance du fonds de roulement, payer les dividendes, rembourser la dette, réinvestir dans la Société et profiter des différentes opportunités de marché qui se présentent.</p> <p>Les flux de trésorerie disponibles excluent certaines variations dans les éléments du fonds de roulements (dont les débiteurs et autres recevables, les stocks et les créditeurs et charges à payer) et autres fonds générés et utilisés selon les états des flux de trésorerie. Par conséquent, ils ne devraient pas être considérés comme une alternative au tableau consolidé des flux de trésorerie ou comme mesure de liquidité, mais comme information additionnelle.</p>
<b>Endettement total net</b>	<p>Cette mesure correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>), nette de la trésorerie. Les débetures convertibles sont exclues de la dette à long terme.</p>
<b>Ratio d'endettement total net sur l'endettement total net plus le total de l'avoir des actionnaires</b>	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net divisé par la somme de l'endettement total net, des débetures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.</p>
<b>Ratio de la dette à long terme sur l'avoir des actionnaires total</b>	<p>Ce ratio correspond à la dette à long terme incluant les versements exigibles à court terme (<i>selon la note 12 aux états financiers consolidés intermédiaires</i>) divisée par la somme des débetures convertibles et de l'avoir des actionnaires total.</p>
<b>Ratio de la dette financée par emprunt sur le BAIIA ajusté</b>	<p>Ce ratio correspond à l'endettement total net sur le BAIIA ajusté. Les débetures convertibles sont exclues de l'endettement total net.</p>
<b>Rendement ajusté de l'avoir des actionnaires total moyen</b>	<p>Ce ratio correspond au résultat net ajusté des frais de restructuration et autres ainsi que des frais non récurrents liés au Plan d'action et à la fermeture et cession de magasins, divisé par l'avoir des actionnaires total moyen.</p>

## DONNÉES SUR LE TAUX DE CHANGE

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

	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	30 sept. 2014	30 sept. 2013	30 sept. 2014	30 sept. 2013
<b>Moyenne pour la période</b>				
Aux fins des états consolidés des résultats	<b>0,92</b>	0,96	<b>0,91</b>	0,98
			<b>30 sept. 2014</b>	31 déc. 2013
<b>Fin de la période</b>				
Aux fins des états consolidés des résultats de la situation financière			<b>0,90</b>	0,94

Puisque la Société utilise le dollar américain comme monnaie de présentation dans les états financiers consolidés et dans le présent document, sauf indication contraire, les résultats des activités canadiennes sont convertis en dollar américain au taux moyen de la période. Les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien sont donc liés à la conversion en dollar américain des résultats de ses opérations canadiennes et n'ont pas d'incidence économique réelle sur sa performance puisque la plupart de ses revenus et de ses charges consolidés sont reçus ou libellés dans la devise fonctionnelle des marchés dans lesquels elle exerce ses activités. Par conséquent, la sensibilité de ses résultats à l'égard de la variation des taux de change est minime sur le plan économique.

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

La Direction planifie et effectue une vérification relativement au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs « le règlement 52-109 ». Ces travaux sont effectués selon le cadre de contrôle original reconnu COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

### CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Uni-Sélect a poursuivi son évaluation continue des contrôles et procédures de communication de l'information conformément aux exigences du Règlement 52-109. Au 30 septembre 2014, le président et chef de la direction et le vice-président exécutif, services corporatifs et chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information sont efficaces.

### CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Uni-Sélect a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 30 septembre 2014 conformément aux exigences du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au vice-président exécutif, services corporatifs et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés de Uni-Sélect ont été établis conformément aux IFRS.


Au cours de la période close le 30 septembre 2014, aucun changement important aux contrôles internes à l'égard de l'information financière n'a été fait qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

## PERSPECTIVES

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

- poursuivra l'exécution du Plan d'action 2013, afin d'optimiser ses opérations en réduisant le niveau de ses stocks et en réalisant ses objectifs de réduction de coûts. La finalisation du Plan est prévue au cours du premier semestre de 2015;
- accélérera sa croissance organique en offrant une expérience client supérieure, en recrutant de nouveaux clients, en intensifiant la conversion à ses programmes de bannières, en profitant des occasions d'affaires dans le secteur de la distribution de peinture et en améliorant son offre de produits; et
- améliorera la marge du BAIIA ajusté, en tirant avantage des bénéfices du Plan d'action, des initiatives de réductions de coûts en cours et du progiciel de gestion intégré ainsi qu'en continuant d'améliorer les conditions d'achats et de vente.

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



Richard G. Roy, FCPA, FCA

Président et chef de la direction



Denis Mathieu, CPA, CA, MBA

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

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

# États financiers consolidés intermédiaires

(non audités)

au 30 septembre 2014

États consolidés des résultats	21
États consolidés du résultat global	22
États consolidés des variations des capitaux propres	23
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	24
États consolidés de la situation financière	25
Notes complémentaires aux états financiers consolidés	26

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

Les états financiers intermédiaires consolidés pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2014 n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

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

	Note	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
		2014	2013	2014	2013
<b>Ventes</b>		<b>465 408</b>	464 509	<b>1 357 175</b>	1 362 505
Achats, nets de la fluctuation des stocks		<b>328 743</b>	326 113	<b>955 353</b>	951 792
Marge brute		<b>136 665</b>	138 396	<b>401 822</b>	410 713
Avantages du personnel		<b>70 293</b>	73 413	<b>212 395</b>	222 495
Autres dépenses d'exploitation		<b>36 466</b>	36 136	<b>111 238</b>	115 657
Frais de restructuration et autres	6	-	-	-	35 180
Résultat avant charges financières, dépréciation et amortissement, quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et impôt sur le résultat		<b>29 906</b>	28 847	<b>78 189</b>	37 381
Charges financières, montant net	4	<b>3 032</b>	3 952	<b>9 297</b>	12 050
Dépréciation et amortissement	5	<b>7 983</b>	7 492	<b>23 330</b>	21 807
Résultats avant la quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et l'impôt sur le résultat		<b>18 891</b>	17 403	<b>45 562</b>	3 524
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		<b>433</b>	565	<b>1 729</b>	2 072
Résultat avant l'impôt sur le résultat		<b>19 324</b>	17 968	<b>47 291</b>	5 596
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	7				
Exigible		<b>1 686</b>	3 851	<b>9 889</b>	8 607
Différé		<b>2 796</b>	(163)	<b>(1 360)</b>	(14 140)
		<b>4 482</b>	3 688	<b>8 529</b>	(5 533)
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>		<b>14 842</b>	14 280	<b>38 762</b>	11 129
<b>Résultat par action de base</b>	8	<b>0,70</b>	0,67	<b>1,82</b>	0,52
<b>Résultat par action dilué</b>	8	<b>0,69</b>	0,66	<b>1,81</b>	0,52
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>					
De base	8	<b>21 258</b>	21 404	<b>21 262</b>	21 456
Dilué	8	<b>22 544</b>	22 643	<b>22 557</b>	21 456

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

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars américains, non audités)	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2014	2013	2014	2013
<b>Résultat net</b>	<b>14 842</b>	14 280	<b>38 762</b>	11 129
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net :				
Portion efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (nette d'impôts de 3 \$ et de 56 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (30 \$ et 78 \$ en 2013))	8	83	(150)	212
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie transférée aux résultats (nette d'impôts de 46 \$ et de 134 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (86 \$ et 281 \$ en 2013))	124	232	362	713
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des états financiers à la monnaie de présentation	6 371	(4 194)	6 334	7 126
Gains (pertes) de change latent(e)s sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des filiales étrangères	(11 728)	5 430	(11 428)	(10 432)
	(5 225)	1 551	(4 882)	(2 381)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat net :				
Réévaluation du passif net des régimes de retraite à prestations définies (nette d'impôts de 39 \$ et de 1 232 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois (458 \$ et 1 618 \$ en 2013))	(107)	1 245	(3 329)	4 399
Total des autres éléments du résultat global	(5 332)	2 796	(8 211)	2 018
<b>Résultat global attribuable aux actionnaires</b>	<b>9 510</b>	17 076	<b>30 551</b>	13 147

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



## ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers de dollars américains, non audités)	Note	Attribuable aux actionnaires					Total des capitaux propres
		Capital-actions	Surplus d'apport	Composante équité des déventures convertibles	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	
<b>Solde au 31 décembre 2012</b>		88 563	392	1 687	384 902	8 661	484 205
Résultat net		-	-	-	11 129	-	11 129
Autres éléments du résultat global		-	-	-	4 399	(2 381)	2 018
Résultat global		-	-	-	15 528	(2 381)	13 147
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Rachat d'actions	9	(1 187)	-	-	(4 584)	-	(5 771)
Dividendes		-	-	-	(8 099)	-	(8 099)
Paiements fondés sur des actions	10	-	838	-	-	-	838
		(1 187)	838	-	(12 683)	-	(13 032)
<b>Solde au 30 septembre 2013</b>		87 376	1 230	1 687	387 747	6 280	484 320
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>		<b>87 271</b>	<b>1 332</b>	<b>1 687</b>	<b>394 716</b>	<b>3 749</b>	<b>488 755</b>
Résultat net		-	-	-	38 762	-	38 762
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(3 329)	(4 882)	(8 211)
Résultat global		-	-	-	35 433	(4 882)	30 551
Contributions et distributions aux actionnaires :							
Rachat d'actions	9	(33)	-	-	(159)	-	(192)
Dividendes		-	-	-	(8 332)	-	(8 332)
Paiements fondés sur des actions	10	-	883	-	-	-	883
		(33)	883	-	(8 491)	-	(7 641)
<b>Solde au 30 septembre 2014</b>		<b>87 238</b>	<b>2 215</b>	<b>1 687</b>	<b>421 658</b>	<b>(1 133)</b>	<b>511 665</b>

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

## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars américains, non audités)	Note	Trimestre		Période de neuf mois	
		clos le 30 sept.		close le 30 sept.	
		2014	2013	2014	2013
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net		14 842	14 280	38 762	11 129
Éléments hors caisse :					
Charges financières, montant net	4	3 032	3 952	9 297	12 050
Dépréciation et amortissement	5	7 983	7 492	23 330	21 807
Frais de restructuration et autres	6	-	-	-	35 180
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	7	4 482	3 688	8 529	(5 533)
Autres éléments hors caisse		3 795	773	9 086	626
Variation des éléments du fonds de roulement		19 836	10 410	32 126	21 835
Intérêts payés		(2 899)	(3 990)	(8 186)	(11 722)
Impôt sur le résultat recouvert (payé)		(1 572)	1 561	(9 280)	2 748
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		49 499	38 166	103 664	88 120
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisitions d'entreprise, nettes des dispositions	11	(40)	(31)	(17 617)	(1,432)
Solde de prix d'achat		(19)	(138)	17	(390)
Avances aux marchands membres		(1 854)	(3 272)	(12 350)	(10 155)
Encaissements sur les avances à des marchands membres et dividendes reçus des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		1 856	1 772	5 850	6 029
Acquisition d'immobilisations corporelles, nette des dispositions		(5 237)	(3 162)	(8 340)	(9 187)
Acquisition et développement d'immobilisations incorporelles, nette des dispositions		(1 305)	(2 019)	(5 548)	(6 028)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(6 599)	(6 850)	(37 988)	(21 163)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de la dette à long terme		14 825	-	58 859	201 691
Remboursement de la dette à long terme		(54 618)	(24 906)	(116 332)	(254 405)
Dépôts de garantie des marchands membres		(135)	94	(40)	(373)
Rachat d'actions	9	(44)	(3 809)	(192)	(5 771)
Dividendes versés		(2 954)	(2 700)	(7 998)	(8 143)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(42 926)	(31 321)	(65 703)	(67 001)
Écart de conversion		(1)	1	(1)	(4)
Diminution nette de la trésorerie		(27)	(4)	(28)	(48)
Trésorerie au début de la période		56	78	57	122
Trésorerie à la fin de la période		29	74	29	74

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars américains, non audités)	Note	30 sept. 2014	31 déc. 2013
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants :			
Trésorerie		29	57
Débiteurs et autres recevables		246 869	220 942
Impôt sur le résultat à recevoir		15 607	16 883
Stocks		508 475	532 045
Frais payés d'avance		14 712	11 417
Total des actifs courants		785 692	781 344
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, autres investissements et avances aux marchands membres	11	21 305	36 855
Immobilisations corporelles		52 374	49 494
Immobilisations incorporelles		131 115	140 598
Goodwill		194 203	184 449
Actifs d'impôt différé		12 191	13 151
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 196 880</b>	<b>1 205 891</b>
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants :			
Créditeurs et charges à payer		373 680	341 429
Provision pour les frais de restructuration et autres	6	8 059	15 185
Dividendes à payer		2 862	2 598
Versements sur la dette à long terme et sur les dépôts de garantie des marchands membres		5 142	4 667
Total des passifs courants		389 743	363 879
Obligations au titre des avantages du personnel à long terme		24 529	19 561
Dette à long terme	12	216 226	273 165
Débetures convertibles		45 344	46 829
Dépôts de garantie des marchands membres		6 626	6 988
Instruments financiers dérivés		601	890
Passifs d'impôt différé		2 146	5 824
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>685 215</b>	<b>717 136</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions	9	87 238	87 271
Surplus d'apport		2 215	1 332
Composante équité des débetures convertibles		1 687	1 687
Résultats non distribués		421 658	394 716
Cumul des autres éléments du résultat global		(1 133)	3 749
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>511 665</b>	<b>488 755</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 196 880</b>	<b>1 205 891</b>

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

# NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

## 1 - STATUT CONSTITUTIF ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

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

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

## 2 - BASE DE PRÉSENTATION

### Déclaration de conformité

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

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

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

### Base de mesure

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

### Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

### Utilisation d'estimations et recours au jugement

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, la Direction de la Société a recours à son jugement et doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Le jugement est généralement utilisé pour déterminer si un solde ou une transaction doit être comptabilisé aux états financiers alors que les estimations et les hypothèses sont plutôt utilisées dans la mesure des transactions comptabilisées et des soldes. Toutefois, le jugement et les estimations sont souvent interdépendants.

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

### **3 - CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES**

#### **ADOPTÉES EN 2014**

##### **Date d'entrée en vigueur – 1er janvier 2014**

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

En décembre 2011, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié un amendement à l'IAS 32 « Instruments financiers : Présentation », portant sur la signification du terme « actuellement titulaire d'un droit de compensation opposable » et l'application de réalisation et de règlement simultanés pour appliquer les exigences de compensation. La Société a adopté cet amendement au 1er janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

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

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

#### **MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES**

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

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

##### **Date d'entrée en vigueur – 1er janvier 2017 avec adoption anticipée permise**

###### **(i) Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients**

En mai 2014, l'IASB et le Financial Accounting Standards Board (« FASB ») ont publié conjointement l'IFRS 15, une norme harmonisée sur la comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients. Les dispositions de cette nouvelle norme remplacent les normes actuelles portant sur la comptabilisation des produits, notamment l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et l'IAS 11 « Contrats de constructions » et les interprétations connexes. IFRS 15 introduit un modèle unique, fondé sur des principes de 5 étapes à appliquer lors de la comptabilisation de contrats avec des clients. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette norme ni déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

##### **Date d'entrée en vigueur – 1er janvier 2018 avec adoption anticipée permise**

###### **(ii) Instruments financiers**

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète et finale de l'IFRS 9 « Instruments financiers », qui remplace la norme actuelle sur les instruments financiers (IAS 39). L'IFRS 9 présente un modèle unique, fondé sur des principes de classement et d'évaluation des actifs financiers qui reflète la nature de leurs flux de trésorerie ainsi que le modèle économique suivi par ces actifs financiers. La norme présente également des directives sur le risque de crédit propre à une entité lié aux passifs financiers et introduit le modèle de comptabilité de couverture afin de refléter les aspects économiques de la gestion du risque et de son traitement comptable. La norme présente un modèle de dépréciation unique basé sur les pertes prévues plutôt que sur les pertes encourues. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette norme ni déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

#### 4 - CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2014	2013	2014	2013
Intérêts sur la dette à long terme	1 630	2 047	5 247	6 497
Intérêts sur les débiteures convertibles	702	734	2 094	2 237
Charge de désactualisation sur les débiteures convertibles	106	109	315	331
Amortissement des frais de financement	303	404	904	1 134
Intérêts sur l'obligation nette au titre des prestations définies	223	273	665	832
Intérêts sur les dépôts de garantie des marchands membres et autres	37	143	107	265
Reclassement dans le résultat net des pertes réalisées sur les instruments financiers dérivés désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie	170	318	496	994
Total des charges financières	3 171	4 028	9 828	12 290
Produit d'intérêt des marchands membres et autres	(139)	(76)	(531)	(240)
Total des charges financières, montant net	3 032	3 952	9 297	12 050

#### 5 - DÉPRÉCIATION ET AMORTISSEMENT

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2014	2013	2014	2013
Dépréciation des immobilisations corporelles	4 828	3 463	12 079	9 917
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 155	4 029	11 251	11 890
Total de la dépréciation et de l'amortissement	7 983	7 492	23 330	21 807

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

Au cours du deuxième trimestre de 2013, le Conseil d'administration de la Société a approuvé un plan stratégique et opérationnel interne (le « Plan d'action »), qui est complémentaire au plan de consolidation du réseau de distribution annoncé en 2012. Le Plan d'action prévoit, entre autres, la fermeture et la rationalisation de certains magasins et entrepôts, ainsi que l'ouverture de deux emplacements. Le plan devrait être complété d'ici la fin du premier semestre de 2015. Au 30 septembre 2014, la provision pour les frais de restructuration et autres se détaille comme suit :

	Période de neuf mois close le 30 sept.	Exercice clos le 31 déc.	Période de neuf mois close le 30 sept.
	2014	2013	2013
Solde au début de la période	15 185	4 392	4 392
Frais de restructuration et autres comptabilisés au cours de la période <sup>(1)</sup>	-	17 642	17 642
Provision utilisée au cours de la période	(7 092)	(6 813)	(4 922)
Écart de conversion	(34)	(36)	(23)
Solde à la fin de la période	8 059	15 185	17 089

<sup>(1)</sup> La Société a comptabilisé des frais de restructuration additionnels de 31 680 \$ au cours du deuxième trimestre de 2013 relativement à la fermeture et à la consolidation de certains emplacements. En 2013, la Société a également comptabilisé une radiation de 3 500 \$ dans la valeur de certains logiciels qui ne seront plus utilisés.

## 7 - IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

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

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

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2014	2013	2014	2013
Impôt sur le résultat selon le taux d'imposition statutaire de la Société – 26,90 % autant pour le trimestre que la période de neuf mois (27,03 % et 26,88 % respectivement en 2013)	5 201	4 857	12 721	1 505
Écarts de taux réglementaires d'imposition des filiales étrangères	2 136	1 403	2 755	(30)
Bénéfice fiscal provenant d'une structure de financement	(2 154)	(2 348)	(6 462)	(7 053)
Charges non deductibles et autres	(701)	(224)	(485)	45
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat comptabilisé aux états consolidés des résultats	4 482	3 688	8 529	(5 533)

## 8 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2014	2013	2014	2013
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour les résultats de base par action	14 842	14 280	38 762	11 129
Incidence de la conversion des débentures <sup>(1)</sup>	658	685	1 984	-
Résultat net attribuable aux actionnaires utilisé pour les résultats dilué par action	15 500	14 965	40 746	11 129
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat de base par action	21 257 705	21 403 737	21 261 609	21 455 952
Incidence de la conversion des débentures <sup>(1)</sup>	1 239 224	1 239 224	1 239 224	-
Incidence des options d'achat d'actions <sup>(2)</sup>	47 565	-	56 542	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le résultat dilué par action	22 544 494	22 642 961	22 557 375	21 455 952
Résultat par action (de base)	0,70	0,67	1,82	0,52
Résultat par action (dilué)	0,69	0,66	1,81	0,52

<sup>(1)</sup> Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2014, 1 239 224 actions ordinaires pondérées pouvant être émises à la conversion des débentures convertibles (respectivement 1 239 224 et aucune en 2013) ont été incluses dans le calcul du résultat par action dilué puisque l'impact de conversion est dilutif.

<sup>(2)</sup> Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2014, 253 243 et 50 000 actions ordinaires pondérées pouvant être émises à l'exercice des options d'achat d'actions (322 250 et 337 251 en 2013) ont été respectivement exclues du calcul du résultat par action dilué puisque le prix d'exercice des options était plus élevé que la moyenne du prix du marché des actions.

## 9 - CAPITAL-ACTIONS

### Rachat d'actions ordinaires

Au cours de la période de neuf mois de 2014, la Société a racheté 7 400 actions ordinaires (263 301 en 2013) pour une contrepartie en espèces de 192 \$ (5 771 \$ en 2013) incluant une prime au rachat d'actions de 159 \$ (4 584 \$ en 2013) appliquée en réduction des résultats non distribués. À la suite des rachats d'actions, 21 256 269 actions ordinaires de la Société sont en circulation au 30 septembre 2014 (21 287 869 en 2013).

### Dividendes

Un dividende de 0,15 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de trois mois close le 30 septembre 2014 (0,13 \$CAN pour 2013). Un total de 0,43 \$CAN par action ordinaire a été déclaré par la Société pour la période de neuf mois (0,39 \$CAN en 2013).

## 10 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

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

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

Au 30 septembre 2014, des options octroyées pour l'émission de 524 066 actions ordinaires (320 823 au 30 septembre 2013) sont en circulation dans le cadre du Régime d'options de la Société.

Une charge de rémunération de 209 \$ et de 883 \$ (3 \$ et 838 \$ en 2013) a été comptabilisée dans le résultat net avec la contrepartie comptabilisée au « Surplus d'apport » pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2014.

### Régime d'unités d'actions différées

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, la Société a octroyé 37 113 unités d'actions différées (« UAD ») (28 463 UAD pour 2013). Une charge de rémunération de 70 \$ et de 842 \$ (287 \$ et 657 \$ pour 2013) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 79 631 UAD sont en circulation au 30 septembre 2014 (38 080 au 30 septembre 2013).

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, la Société a octroyé 92 419 unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (108 812 UAP en 2013). Une charge de rémunération de 272 \$ et de 967 \$ (84 \$ et 447 \$ en 2013) a été comptabilisée au cours du trimestre et de la période de neuf mois et 177 434 UAP sont en circulation au 30 septembre 2014 (96 742 au 30 septembre 2013).



## 11 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Dans le cours normal de ses activités, la Société acquiert les actifs et les passifs d'entreprises. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, la Société a acquis les actifs et les passifs de 4 entreprises opérantes aux États-Unis.

Le coût total de ces acquisitions de 28 330 \$ a été alloué, de façon préliminaire, aux actifs et aux passifs sur la base de leur juste valeur. L'ensemble des justes valeurs comptabilisées, à la date d'acquisition, pour chaque catégorie d'actifs et de passifs est le suivant:

	30 sept. 2014
Débiteurs et autres recevables	3 501
Stocks	8 514
Frais payés d'avance	63
Immobilisations corporelles	318
Immobilisations incorporelles	3 920
Goodwill	11 530
Autres actifs non courants	484
Coût total	28 330
Balance de prix d'achat	(332)
Déboursé net	27 998

### Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence

Au cours du deuxième trimestre de 2014, la Société a vendu sa participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence pour une contrepartie en espèces de 10 381 \$.

## 12 - DETTE À LONG TERME

	Échéance	Taux d'intérêt effectif	Court terme	30 sept. 2014	31 déc. 2013
Facilité de crédit rotatif, taux variables, désignée comme couverture de l'investissement net dans des filiales étrangères – 242 759 \$ (265 888 \$ au 31 décembre 2013)	2017	1,90 % à 4,50 % <sup>(1)</sup>		205 042	262 747
Contrats de location-financement, taux variables	-	-		16 165	14 930
Autres	2021	-		31	38
				221 238	277 715
Versements exigibles à court terme				5 012	4 550
Dettes à long-terme				216 226	273 165

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

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

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

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2014, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 751 \$ (829 \$ pour 2013), et la charge d'intérêt net de 223 \$ (273 \$ pour 2013) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 566 \$ (558 \$ pour 2013) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, la charge des avantages du personnel de la Société relative aux régimes de retraite à prestations définies s'est chiffrée à 2 243 \$ (2 541 \$ pour 2013), et la charge d'intérêt net de 665 \$ (832 \$ pour 2013) a été comptabilisée dans les « Charges financières, montant net ». Une charge des avantages du personnel de 1 700 \$ (1 644 \$ pour 2013) relative aux régimes de retraite à cotisations définies de la Société a aussi été comptabilisée pour la même période.

## 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	30 sept. 2014		31 déc. 2013			
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur		
<b>Passifs financiers au coût amorti</b>						
Dette à long terme (excluant les contrats de location-financement)	Niveau 2	205 073	205 073	Niveau 2	262 785	262 785
Débetures convertibles	Niveau 1	45 344	46 934	Niveau 1	46 829	49 577
<b>Passifs financiers à la juste valeur</b>						
Instruments financiers dérivés	Niveau 2	601	601	Niveau 2	890	890
<b>Autres passifs</b>						
Contrats de location-financement	Niveau 2	16 165	16 165	Niveau 2	14 930	14 930

### Actifs financiers classés dans les prêts et créances

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

### Passifs financiers au coût amorti

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

La juste valeur de la dette à long terme (excluant les contrats de location-financement) a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre le taux actuel de financement négocié par la Société et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de fin de période. Au 30 septembre 2014, la juste valeur de la dette à long terme se rapproche de sa valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables à la facilité de crédit de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

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

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

### Passifs financiers à la juste valeur

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

### Autres passifs

La juste valeur des contrats de location-financement a été établie en calculant la valeur actualisée de l'écart entre le taux actuel de financement négocié par la Société et le taux qui serait négocié en fonction des conditions économiques à la date de fin de période. Au 30 septembre 2014, la juste valeur des contrats de location-financement se rapproche de sa valeur comptable puisque les taux d'intérêt effectifs applicables à la facilité de crédit de la Société reflètent les conditions courantes du marché.

### Hiérarchie de juste valeur

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

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

## 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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

En 2011, la Société a conclu des contrats de swaps afin de couvrir les flux de taux d'intérêt variables liés aux transactions prévues pour le début de l'année 2012 sur une portion du crédit rotatif de la Société et ce, pour un montant nominal initial et, au 30 septembre 2014, pour 80 000 \$. Les swaps de taux d'intérêt fixent les charges d'intérêt à 0,97 % jusqu'à leur échéance en 2016. Les flux de trésorerie liés aux swaps de taux d'intérêt devraient se produire dans les mêmes périodes puisqu'ils devraient affecter le résultat net.

Les justes valeurs des swaps de taux d'intérêt sont calculées en fonction des cours du marché et pour des instruments semblables à la date de fin de période.

## 15 - OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2014, la Société a encouru des dépenses de loyer de 755 \$ et 2 306 \$ (880 \$ et 2 611 \$ pour 2013) au profit de Clarit Realty, Ltd., une société contrôlée par une partie liée. Les ententes de location ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et comportent des durées différentes de cinq ans et moins.

## 16 - INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

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

	Trimestre clos le 30 sept.		Période de neuf mois close le 30 sept.	
	2014	2013	2014	2013
Ventes				
États-Unis	339 501	334 090	993 225	989 208
Canada	125 907	130 419	363 950	373 297
Total	465 408	464 509	1 357 175	1 362 505

	30 sept. 2014		
	États-Unis	Canada	Total
Immobilisations corporelles	39 942	12 432	52 374
Immobilisations incorporelles	115 701	15 414	131 115
Goodwill	156 337	37 866	194 203

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

## 17 - ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 3 octobre 2014, la Société a amendé les termes de sa facilité de crédit existante et a prolongé l'échéance jusqu'au 30 juin 2018. La Société profitera de taux d'intérêts réduits, qui reflètent les conditions courantes du marché, sous les termes amendés de la facilité de crédit.

 **Auto Plus**

 **Auto Parts Plus**

 **BUMPER TO BUMPER**  
*Auto Parts Professionals*

 **AUTO  
SELECT**

**UNI-PRO** 





 **FINISHMASTER**

**ProColor**

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

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

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

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