

RAPPORT DE GESTION

COMMENTAIRES ET ANALYSE PAR LA DIRECTION DES RÉSULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercice clos le 30 novembre 2016

Table des matières

Faits saillants de l'exercice 2016	25
Énoncés prospectifs	26
Mesures non conformes aux IFRS	26
Aperçu général des activités de l'entreprise au 30 novembre 2016	27
Mission et stratégie	27
Points saillants financiers	28
Analyse des résultats	28
Résumé des résultats trimestriels	29
Quatrième trimestre	30
Situation financière	31
Analyse des principaux flux de trésorerie	31
Analyse de la situation financière	31
Engagements contractuels	32
Instruments financiers	32
Contrôles internes à l'égard de l'information financière	32
Principales méthodes et estimations comptables	33
Nouvelles méthodes comptables	33
Facteurs de risques	33
Données sur les actions	35
Perspectives	35
Renseignements complémentaires	35

FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2016

Richelieu a poursuivi sa croissance et son expansion en 2016, comme en témoignent la hausse de ses résultats, sa situation financière excellente et la réalisation de quatre acquisitions stratégiques aux États-Unis. Ses stratégies d'innovation et de développement de marché, son approche client, ainsi que la qualité de son service, ont contribué à la croissance de ses principaux segments de marché au Canada et aux États-Unis. À une solide croissance interne, s'est ajoutée la participation des nouvelles acquisitions conclues aux États-Unis où son réseau compte maintenant 31 centres de distribution générant près de 34 % des ventes totales. Avec la performance réalisée durant l'exercice, Richelieu a encore renforcé son positionnement pour le futur tout en créant de la valeur pour ses actionnaires. En 2016, la capitalisation boursière de la Société a atteint 1,5 milliard \$. En un an, son titre (RCH/TSX) s'est apprécié de 13,7 % et de 13 % en moyenne par année depuis dix ans.

- **Les ventes consolidées** se sont accrues de 12,6 % pour atteindre 844,5 millions \$, dont 10,4 % provenant de la croissance interne et 2,2 % des acquisitions.
- **Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA)** ⁽¹⁾ a augmenté de 7,7 %, à 94,4 millions \$. La marge BAIIA s'est établie à 11,2 %.
- **Le résultat net attribuable aux actionnaires** s'est accru de 6,9 % à 62,8 millions \$, soit 1,08 \$ par action (de base) et 1,07 \$ (dilué), en hausse de 8,0 % et de 8,1 %, respectivement.
- **Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles** ⁽¹⁾ (avant la variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement) ont augmenté de 7,7 %, à 73,3 millions \$.
- **Le fonds de roulement** a augmenté de 7,7 %, à 280,7 millions \$ (ratio de 4,4 : 1).
- **La trésorerie et les équivalents de trésorerie** ont totalisé 43 millions \$.
- **La dette totale** s'est établie à 4,9 millions \$, dont 4,3 millions \$ de dette à court terme.
- **Rachat** de 1 004 700 actions ordinaires pour 23,1 millions \$ et versement de 12,4 millions \$ de dividendes aux actionnaires (soit 19,7 % du résultat net attribuable aux actionnaires pour l'exercice 2016). Ainsi, Richelieu a distribué 35,5 millions \$ à ses actionnaires en 2016, tout en maintenant les ressources financières nécessaires à sa croissance en 2017.

Quatre (4) acquisitions conclues au cours de l'exercice :

- *le 18 août 2016* - principaux éléments d'actif net de Neils Sorenson Hardware, Inc., un distributeur de quincaillerie spécialisée situé à Portland, Maine ;
- *le 16 mai 2016* - principaux éléments d'actif net de Eveready Hardware Manufacturing Co., Inc., un distributeur de quincaillerie spécialisée situé à Long Island City, New York ;
- *le 18 avril 2016* - principaux éléments d'actif net de JFH Corporation, un distributeur de quincaillerie spécialisée situé à Memphis, Tennessee ;
- *le 14 décembre 2015* - totalité des actions ordinaires en circulation de Cabinetmakers Supply, Inc. (faisant affaire sous la dénomination sociale de Cornerstone Hardware & Supplies), un distributeur de quincaillerie spécialisée situé à Houston, Texas.

(1) Le BAIIA et les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles sont des mesures non conformes aux IFRS, tel qu'indiqué à la page 26 du présent rapport.

Le présent rapport de gestion porte sur les résultats consolidés et les flux de trésorerie de Quincaillerie Richelieu Ltée pour l'exercice clos le 30 novembre 2016, en comparaison avec l'exercice clos le 30 novembre 2015, de même que sur la situation financière de la Société à ces dates. Ce rapport devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités de l'exercice 2016 et les notes afférentes présentées dans le rapport annuel 2016. Dans le présent rapport de gestion, « Richelieu » ou la « Société » désigne, selon le cas, Quincaillerie Richelieu Ltée et ses filiales et divisions ou l'une de ses filiales ou divisions. Des renseignements complémentaires dont la notice annuelle, les rapports de gestion intermédiaires, la circulaire de la direction pour la sollicitation de procurations, les lettres d'attestation signées par le président et chef de la direction et le vice-président et chef de la direction financière de la Société ainsi que les communiqués de presse émis au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2016, sont disponibles sur le site internet du Système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR ») à l'adresse www.sedar.com.

Les renseignements contenus dans ce rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu avant le 19 janvier 2017, date de l'approbation des états financiers consolidés audités et du rapport de gestion, par le conseil d'administration de la Société. À moins qu'il n'en soit indiqué autrement, l'information financière présentée ci-après, ainsi que les montants apparaissant aux tableaux, sont exprimés en dollars canadiens et préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »).

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains énoncés formulés dans le présent rapport de gestion, notamment les énoncés qui portent sur la suffisance prévue des flux de trésorerie pour couvrir les engagements contractuels, pour assurer sa croissance et pour couvrir ses activités de financement et d'investissement, les perspectives de croissance, la position concurrentielle de Richelieu au sein de son industrie, la capacité de Richelieu à faire face à la conjoncture économique actuelle et d'accéder à d'autres financements externes, la réalisation de nouvelles acquisitions et d'autres énoncés ne portant pas sur des faits passés, constituent des énoncés prospectifs. Dans certains cas, ces énoncés sont identifiés par l'utilisation de mots comme « peut », « fera », « ferait », « a l'intention », « compte », « devrait », « s'attend », « projette », « prévoit », « croit », « estime » ou de la forme négative de ces expressions ou autres variantes comparables. Ces énoncés sont fondés sur l'information disponible au moment où ils sont formulés, sur des hypothèses établies par la direction et sur les attentes de la direction, agissant de bonne foi, à l'égard d'événements futurs, y compris sur l'hypothèse selon laquelle la conjoncture économique et les taux de change ne se détérioreront pas de façon significative, les frais d'exploitation n'augmenteront pas considérablement, les livraisons suffiront à répondre aux besoins de Richelieu, la disponibilité du crédit demeurera stable tout au long de l'exercice et aucun événement extraordinaire n'exigera de dépenses en immobilisations supplémentaires.

Bien que la direction considère ces hypothèses et attentes comme raisonnables en fonction de l'information dont elle dispose au moment de les formuler, elles pourraient se révéler inexactes. Les énoncés prospectifs sont aussi sujets, de par leur nature, à des risques connus et inconnus et à des incertitudes tels que, notamment, ceux reliés à l'industrie, aux acquisitions, aux relations de travail, au crédit, aux dirigeants clés, à l'approvisionnement et à la responsabilité du fait du produit, et d'autres facteurs mentionnés dans le rapport annuel 2016 de la Société (se reporter à la rubrique « Facteurs de risques » à la page 33 du rapport annuel 2016 disponible sur SEDAR à www.sedar.com).

Les résultats réels de Richelieu pourraient différer de façon importante de ceux qu'indiquent ou laissent entrevoir ces énoncés prospectifs. Par conséquent, il est recommandé de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs. Ces énoncés ne reflètent pas l'incidence potentielle d'éléments spéciaux ou encore d'un regroupement d'entreprises ou d'une autre opération qui pourraient être annoncés ou avoir lieu après la date des présentes. Richelieu n'a aucune obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs pour refléter de nouveaux événements ou de nouvelles circonstances, sauf dans la mesure prévue par les lois applicables.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Richelieu utilise le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (« BAIIA »), car cette mesure permet à la direction d'évaluer le rendement opérationnel de la Société. Cette donnée est un indicateur financier largement accepté de la capacité d'une société de rembourser et d'assumer ses dettes. Cependant, les investisseurs ne doivent pas le considérer comme un critère remplaçant les produits d'exploitation ou le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société, un indicateur de la performance financière ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité. Étant donné que le BAIIA n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS, il pourrait ne pas être comparable aux BAIIA d'autres sociétés.

Richelieu utilise également les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles par action. Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles sont établis à partir du résultat net auquel s'ajoutent les charges d'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, la charge (ou recouvrement) d'impôts différés et la charge relative à la rémunération à base d'actions. Ces mesures additionnelles ne tiennent pas compte de la variation des éléments hors caisse du fond de roulement afin d'exclure les effets de saisonnalité et sont utilisées par la direction dans ses évaluations des liquidités provenant des activités opérationnelles à long terme. Ainsi, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles pourraient ne pas être comparables aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles d'autres sociétés.

APERÇU GÉNÉRAL DES ACTIVITÉS DE L'ENTREPRISE

au 30 novembre 2016

Richelieu a acquis une position de chef de file en Amérique du Nord en tant qu'importateur, distributeur et fabricant de quincaillerie spécialisée et de produits complémentaires.

Ses produits sont destinés à une importante clientèle de **fabricants d'armoires de cuisine et de salle de bains, de rangements et de garde-robes, de meubles résidentiels et de bureau, des ébénisteries résidentielles et commerciales ainsi que des détaillants en quincaillerie incluant les grandes surfaces de rénovation**. Le marché de la rénovation résidentielle et commerciale est la principale source de croissance de l'entreprise.

Richelieu offre à ses clients une large sélection de produits qui proviennent de fabricants du monde entier. Les liens solides que la Société a développés avec des fournisseurs-chefs de file mondiaux lui permettent d'offrir à ses clients les produits les plus novateurs et appropriés à leurs affaires. L'offre de Richelieu regroupe **plus de 110 000 articles différents** s'adressant à **plus de 80 000 clients**, qui sont desservis par **69 centres en Amérique du Nord**, dont 36 centres de distribution au Canada et 31 aux États-Unis ainsi que deux usines de fabrication au Canada.

Parmi les principales catégories de produits de Richelieu, mentionnons la quincaillerie décorative et fonctionnelle pour les meubles, le verre et le bâtiment, les systèmes d'éclairage, les produits de finition et de décoration, les postes de travail ergonomiques, les solutions de rangement de cuisine et de garde-robe, les systèmes de portes coulissantes, les panneaux décoratifs et fonctionnels, les stratifiés haute pression ainsi que les produits de protection de plancher. La Société complète cette offre en fabriquant dans ses deux filiales, Les Industries Cedan inc. et Menuiserie des Pins Ltée, des gammes de placages et de bandes de chant, une vaste sélection de moulures décoratives et des composantes pour l'industrie des portes et fenêtres. De plus, la Société fait fabriquer plusieurs de ses produits selon ses spécifications et celles de ses clients.

La Société emploie plus de 2 000 personnes qui œuvrent au siège social et dans l'ensemble de son réseau, dont près de la moitié dans des responsabilités reliées au marketing, à la vente et au service à la clientèle. Plus de 50 % des employés sont actionnaires de Richelieu.

MISSION ET STRATÉGIE

Richelieu a pour mission de créer de la valeur pour ses actionnaires et de contribuer à la croissance et au succès de ses clients, tout en favorisant une culture d'entreprise axée sur la qualité du service et les résultats, le partenariat et l'intrapreneurship.

Pour soutenir sa croissance et demeurer le chef de file de son marché spécialisé, la Société continue de suivre la stratégie qui lui a été bénéfique jusqu'à présent et dont les principaux axes sont les suivants :

- renforcer continuellement son offre en introduisant chaque année de nouveaux produits diversifiés, qui répondent aux besoins de ses marchés et la positionnent comme le spécialiste de la quincaillerie fonctionnelle et décorative pour les fabricants et les détaillants ;
- approfondir et développer ses marchés actuels au Canada et aux États-Unis avec l'appui d'une force de vente et de marketing spécialisée, permettant un service personnalisé aux clients ; et
- poursuivre son expansion en Amérique du Nord par des ouvertures de centres de distribution et par des acquisitions efficacement intégrées et rentables, réalisées à juste prix, et présentant un fort potentiel de croissance et une bonne complémentarité sur le plan des produits et de l'expertise.

Avec une organisation solide et efficace, une offre de produits très diversifiée et des relations d'affaires de longue date avec d'excellents fournisseurs à travers le monde, Richelieu est bien positionnée pour continuer de mener une concurrence efficace au sein d'une industrie très fragmentée, et principalement composée d'une multitude de petits distributeurs régionaux offrant une gamme limitée de produits.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS

(en milliers de \$, sauf les données par action, le nombre d'actions et les données exprimées en %)

	2016	2015	2014	2013	2012
	\$	\$	\$	\$	\$
Exercices clos les 30 novembre					
Ventes	844 473	749 646	646 909	586 775	565 798
BAIIA ⁽¹⁾	94 422	87 681	77 417	70 373	71 163
Marge BAIIA (%)	11,2	11,7	12,0	12,0	12,6
Résultat net	63 013	58 878	52 573	46 657	45 909
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	62 814	58 739	52 393	46 403	45 404
• de base par action (\$) ⁽³⁾	1,08	1,00	0,89	0,75	0,72
• dilué par action (\$) ⁽³⁾	1,07	0,99	0,88	0,74	0,72
Marge nette attribuable aux actionnaires de la Société (%)	7,4	7,8	8,1	7,9	8,0
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ⁽²⁾	73 296	68 052	60 253	54 978	54 403
• dilué par action (\$) ⁽³⁾	1,25	1,15	1,01	0,88	0,86
Dividendes versés sur les actions	12 374	11 717	11 023	10 768	10 026
• par action (\$) ⁽³⁾	0,213	0,200	0,187	0,173	0,160
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (dilué) (en milliers) ⁽³⁾	58 781	59 343	59 754	62 790	63 411
Aux 30 novembre					
Actif total	486 046	449 792	390 721	356 325	349 869
Fonds de roulement	280 747	260 579	214 866	204 117	200 088
Ratio du fonds de roulement	4,4	4,4	4,0	4,5	4,6
Capitaux propres	394 268	366 807	313 553	293 114	287 942
Rendement moyen des capitaux propres (%)	16,6	17,5	17,5	16,2	16,9
Valeur comptable (\$)	6,81	6,19	5,27	4,80	4,55
Dette totale	4 864	3 580	5 354	1 354	2 563
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 969	29 454	33 721	46 187	51 587

(1) Le BAIIA est une mesure non conforme aux IFRS, tel qu'indiqué à la page 26 du présent rapport.

(2) Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles par action sont des mesures non conformes aux IFRS, tel qu'indiqué à la page 26 du présent rapport.

(3) Toutes les données portant sur les actions du présent rapport ont été retraitées pour refléter l'incidence du fractionnement de toutes les actions à raison de trois pour une qui a pris effet le 29 février 2016.

ANALYSE DES RÉSULTATS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2016, COMPARATIVEMENT À CEUX DE L'EXERCICE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2015

Ventes consolidées

(en milliers de \$ sauf le taux de change)

Exercices clos les 30 novembre	2016	2015	
	\$	\$	Δ (%)
Canada	559 137	513 743	+ 8,8
États-Unis (\$ CA)	285 336	235 903	+ 21,0
(\$ US)	215 028	186 815	+ 15,1
Taux de change moyen	1,3270	1,2628	
Ventes consolidées	844 473	749 646	+ 12,6

Richelieu a réalisé des ventes consolidées de 844,5 millions \$, en hausse de 94,8 millions \$ ou 12,6 % sur celles de l'exercice de 2015, dont 10,4 % provenant de la croissance interne et 2,2 % des acquisitions. En devise comparable à celle de l'exercice 2015, la hausse des ventes consolidées aurait été de 10,8 % pour l'exercice clos le 30 novembre 2016.

Dans le marché des **fabricants**, les ventes se sont élevées à 721,1 millions \$, comparativement à 638,4 millions \$ pour l'exercice 2015, soit une hausse de 82,7 millions \$ ou 13,0 %, dont 10,3 % provenant de la croissance interne et 2,7 % des acquisitions. Les ventes au marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation ont augmenté de 10,9 % ou de 12,1 millions \$ pour totaliser 123,4 millions \$. **Au Canada**, Richelieu a réalisé des ventes de 559,1 millions \$, contre 513,7 millions \$ pour l'exercice 2015, soit une hausse de 45,4 millions \$ ou 8,8 % de croissance interne résultant principalement de nos efforts de développement de marché et dans une moindre mesure de la hausse des prix de vente afin d'atténuer l'effet de la hausse des devises américaine et euro. Les ventes au marché des **fabricants** sont passées à 450,3 millions \$, en hausse de 33,6 millions \$ ou 8,1 % de croissance interne. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, les ventes ont atteint 108,8 millions \$, contre 97,0 millions \$, en hausse de 11,8 millions \$ ou 12,2 % sur celles de l'exercice 2015.

Aux États-Unis, la Société a enregistré des ventes de 215,0 millions \$ US, comparativement à 186,8 millions \$ US pour l'exercice 2015, soit une hausse de 28,2 millions \$ US ou 15,1 %, dont 8,2 % provenant de la croissance interne et 6,9 % des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont atteint 204,1 millions \$ US, comparativement à 175,6 millions \$ US, en hausse de 28,5 millions \$ US ou 16,2 % sur celles de l'exercice 2015, dont 8,9 % provenant de la croissance interne et 7,3 % des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** et grandes surfaces de rénovation, les ventes sont en baisse de 2,7 % par rapport à l'exercice 2015. Compte tenu de l'effet de change, les ventes réalisées aux États-Unis exprimées en dollars canadiens ont atteint 285,3 millions \$, comparativement à 235,9 millions \$ pour l'exercice 2015, soit une hausse de 21,0 %. Elles ont représenté 33,8 % des ventes consolidées de l'exercice 2016, alors que celles de l'exercice 2015 avaient représenté 31,5 % des ventes consolidées.

BAIIA consolidé et marge bénéficiaire BAIIA

(en milliers de \$, sauf indication contraire)

	2016	2015
Exercices clos les 30 novembre	\$	\$
Ventes	844 473	749 646
BAIIA	94 422	87 681
Marge bénéficiaire BAIIA (%)	11,2	11,7

Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) s'est chiffré à 94,4 millions \$, en hausse de 6,7 millions \$ ou 7,7 % sur celui de 2015. **La marge bénéficiaire brute et la marge bénéficiaire BAIIA** ont fléchi en raison principalement de la hausse des coûts d'approvisionnement de certains produits due à l'appréciation des devises américaine et euro au cours du premier semestre de l'exercice 2016, de la proportion plus élevée des ventes aux États-Unis où le mix de produits diffère et des marges brutes plus basses de certaines acquisitions dont les mix de produits diffèrent également. **La marge bénéficiaire BAIIA** s'est établie à 11,2 %, comparativement à 11,7 % pour l'exercice 2015. La charge d'impôts sur le résultat s'est chiffrée à 21,8 millions, en hausse de 1,3 million sur celle de l'exercice 2015.

Résultat net consolidé attribuable aux actionnaires

(en milliers de \$, sauf indication contraire)

	2016	2015
Exercices clos les 30 novembre	\$	\$
BAIIA	94 422	87 681
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	9 601	8 449
Frais financiers, nets	31	(149)
Impôts sur le résultat	21 777	20 503
Résultat net	63 013	58 878
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	62 814	58 739
Marge bénéficiaire nette attribuable aux actionnaires de la Société (%)	7,4	7,8
Participations ne donnant pas le contrôle	199	139
Résultat net	63 013	58 878

Le résultat net a augmenté de 7,0 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** s'est élevé à 62,8 millions \$, en hausse de 6,9 % sur celui de l'exercice 2015. **Le résultat net par action** a atteint 1,08 \$ de base et 1,07 \$ dilué contre 1,00 \$ de base et 0,99 \$ dilué pour l'exercice de 2015, en hausse de 8,0 % et de 8,1 % respectivement. **Le résultat global** a été de 63,8 millions \$, compte tenu d'un écart positif de 0,8 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 71,0 millions \$ pour 2015, compte tenu alors d'un écart positif de 12,2 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

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

Trimestres	1	2	3	4
2016				
• Ventes	188 909	217 413	220 155	217 996
• BAIIA	16 710	23 074	25 942	28 696
• Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	10 861	15 408	17 331	19 214
par action de base	0,19	0,27	0,30	0,33
par action dilué	0,18	0,26	0,30	0,33
2015				
• Ventes	159 319	190 801	199 457	200 069
• BAIIA	15 706	21 878	24 394	25 703
• Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	10 216	14 653	16 340	17 530
par action de base	0,17	0,25	0,28	0,30
par action dilué	0,17	0,25	0,28	0,30
2014				
• Ventes	136 108	165 155	167 809	177 837
• BAIIA	13 704	19 185	21 054	23 474
• Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	8 859	13 036	14 554	15 944
par action de base	0,15	0,22	0,25	0,27
par action dilué	0,15	0,22	0,24	0,27

Variations trimestrielles des résultats — Le premier trimestre se terminant fin février est généralement la période la plus faible de l'exercice pour Richelieu, en raison principalement d'un nombre moindre de jours ouvrables dû aux fêtes de fin d'année et d'un ralentissement des travaux de rénovation et de construction au cours des mois d'hiver. Le troisième trimestre se terminant le 31 août compte aussi un nombre moindre de jours ouvrables en raison des vacances estivales, ce qui peut se refléter dans les résultats de la période. Quant aux deuxième et quatrième trimestres se terminant respectivement les 31 mai et 30 novembre, ils constituent historiquement les périodes les plus actives de l'exercice.

Note : Pour obtenir plus de renseignements sur la performance des premier, deuxième et troisième trimestres de l'exercice 2016, le lecteur est prié de se référer aux rapports de gestion intermédiaires disponibles sur SEDAR (www.sedar.com).

QUATRIÈME TRIMESTRE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2016

Au quatrième trimestre, les ventes consolidées ont atteint 218,0 millions \$, comparativement à 200,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2015, soit une hausse de 17,9 millions \$ ou 9,0 %, dont 6,5 % de croissance interne et 2,5 % provenant des acquisitions. En devise comparable à celle du quatrième trimestre de 2015, la hausse des ventes consolidées aurait été de 8,8 % pour le trimestre clos le 30 novembre 2016.

Richelieu a réalisé des ventes de 187,1 millions \$ dans le marché des **fabricants**, comparativement à 172,4 millions \$ au quatrième trimestre de 2015, soit une hausse de 14,7 millions \$ ou 8,5 %, dont 5,6 % provenant de la croissance interne et 2,9 % des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, les ventes se sont chiffrées à 30,9 millions \$, en hausse de 3,2 millions \$ ou 11,6 % sur celles du quatrième trimestre de 2015.

Au Canada, Richelieu a enregistré des ventes de 144,7 millions \$, en hausse de 8,2 millions \$ sur celles du quatrième trimestre de 2015, soit 6 % de croissance interne résultant principalement de ses efforts de développement de marché et dans une moindre mesure de la hausse des prix de vente afin d'atténuer l'effet de la hausse des devises américaine et euro. Dans le marché des **fabricants**, les ventes se sont élevées à 117,5 millions \$, en hausse de 4,2 %. Les ventes au marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation ont atteint 27,2 millions \$, en hausse de 3,5 millions \$ ou 14,8 % partiellement causée par des ventes saisonnières exceptionnelles.

Aux États-Unis, les ventes ont totalisé 55,3 millions \$ US, comparativement à 48,1 millions \$ US pour le quatrième trimestre de 2015, soit une hausse de 7,2 millions \$ US ou 15 %, dont 7,3 % provenant de la croissance interne et 7,7 % des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont atteint 52,5 millions \$ US en hausse de 7,4 millions \$ US ou 16,4 % sur celles du quatrième trimestre de 2015, dont 8,2 % provenant de la croissance interne et 8,2 % des acquisitions. Quant aux ventes aux **détaillants** et grandes surfaces de rénovation, elles sont en baisse de 6,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2015. Compte tenu de l'effet de change, les ventes totales réalisées aux États-Unis exprimées en dollars canadiens se sont établies à 73,3 millions \$, en hausse de 15,3 %. Elles ont représenté 33,6 % des ventes consolidées du quatrième trimestre de 2016, alors que celles du quatrième trimestre de 2015 avaient représenté 31,8 % des ventes consolidées de la période.

Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) s'est établi à 28,7 millions \$, en hausse de 3,0 millions \$ ou 11,6 % sur celui du quatrième trimestre de 2015. **La marge bénéficiaire brute et la marge bénéficiaire BAIIA** se sont légèrement améliorées comparativement au trimestre correspondant de 2015 alors qu'elles avaient été affectées par des coûts d'introduction de produits dans les magasins. **La marge bénéficiaire BAIIA** s'est ainsi établie à 13,2 %, comparativement à 12,8 % pour le quatrième trimestre de 2015.

La charge d'impôts sur le résultat s'est chiffrée à 7,0 millions \$, en hausse de 1,1 million \$ sur celle de la période correspondante de 2015.

Le résultat net s'est accru de 9,4 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** a totalisé 19,2 millions \$, en hausse de 9,6 % sur celui du quatrième trimestre de 2015. **Le résultat net par action** est passé à 0,33 \$ de base et dilué, comparativement à 0,30 \$ de base et dilué pour le quatrième trimestre de 2015, en hausse de 10,0 %.

Le résultat global s'est établi à 21,8 millions \$, compte tenu d'un écart positif de 2,6 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 18,9 millions \$ pour le quatrième trimestre de 2015, compte tenu alors d'un écart positif de 1,3 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

Les flux monétaires liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) se sont établis à 21,6 millions \$ ou 0,37 \$ par action, comparativement à 19,7 millions \$ ou 0,33 \$ par action pour le quatrième trimestre de 2015, soit une hausse de 10,0 % provenant principalement de l'accroissement du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a représenté un apport de fonds de 6,1 millions \$, reflétant la variation des débiteurs et créditeurs (1,9 million \$) alors que la variation des stocks et autres éléments ont représenté un apport de fonds de 8,0 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 27,7 millions \$, comparativement à 13,8 millions \$ au quatrième trimestre de 2015.

Les activités de financement ont requis une sortie de fonds de 2,9 millions \$ par rapport à 1,2 million \$ pour le quatrième trimestre de 2015. Cette variation provient principalement de l'émission d'actions ordinaires de 2,0 millions \$ effectuée au quatrième trimestre de 2015, comparativement à 0,2 million \$ au trimestre correspondant de 2016.

Les activités d'investissement ont totalisé 2,8 millions \$ pour de l'équipement visant à améliorer l'efficacité opérationnelle.

SITUATION FINANCIÈRE

Analyse des principaux flux de trésorerie pour l'exercice clos le 30 novembre 2016

Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et ressources en capital

(en milliers de \$, sauf indication contraire)

	2016	2015
Exercices clos les 30 novembre	\$	\$
Flux monétaires provenant des (affectés aux) :		
Activités opérationnelles	66 529	27 311
Activités de financement	(33 431)	(19 467)
Activités d'investissement	(19 749)	(11 497)
Effet des fluctuations du taux de change	166	(614)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13 515	(4 267)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	29 454	33 721
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	42 969	29 454
Aux 30 novembre	2016	2015
Fonds de roulement	280 747	260 579
Marge de crédit renouvelable (\$ CA)	26 000	26 000
Marge de crédit renouvelable (\$ US)	6 000	6 000

Activités opérationnelles

Les flux monétaires liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) ont atteint 73,3 millions \$ ou 1,25 \$ par action dilué, comparativement à 68,1 millions \$ ou 1,15 \$ par action dilué pour l'exercice 2015, soit une hausse de 7,7 % provenant principalement de l'accroissement du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a requis des liquidités de 6,8 millions \$, reflétant la variation des débiteurs (8,9 millions \$) alors que les variations des stocks, créditeurs et autres éléments ont représenté un apport de fonds de 2,1 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 66,5 millions \$, comparativement à 27,3 millions \$ pour l'exercice 2015.

Activités de financement

Les activités de financement ont requis une sortie de fonds de 33,4 millions \$ par rapport à 19,5 millions \$ pour l'exercice de 2015. Au cours de l'exercice, Richelieu a effectué des rachats d'actions ordinaires aux fins d'annulation pour 23,1 millions \$, contre 9,2 millions \$ au cours de l'exercice de 2015. La Société a versé des dividendes aux actionnaires de 12,4 millions \$, en hausse de 5,6 % sur ceux versés au cours de l'exercice 2015.

Activités d'investissement

Les activités d'investissement se sont chiffrées à 19,7 millions \$, dont 9,3 millions \$ en acquisition d'entreprises et 10,5 millions \$ pour l'agrandissement de certains centres de distribution, du matériel informatique et de l'équipement visant à améliorer l'efficacité opérationnelle.

Sources de financement

Au 30 novembre 2016, la trésorerie et équivalents de trésorerie s'élevaient à 43,0 millions \$, comparativement à 29,5 millions \$ au 30 novembre 2015. La Société disposait d'un fonds de roulement de 280,7 millions \$, soit un ratio de 4,4:1, comparativement à 260,6 millions \$ (ratio de 4,4:1) au 30 novembre 2015.

Richelieu estime qu'elle possède les ressources en capital nécessaires pour faire face à ses engagements et obligations courantes et assumer les besoins de fonds pour sa croissance et ses activités de financement et d'investissement prévues pour l'exercice 2017. La Société continue de disposer d'une marge de crédit autorisée de 26 millions \$ ainsi que d'une marge de crédit de 6 millions \$ US renouvelables annuellement et portant intérêt respectivement aux taux préférentiel et de base. Si cela s'avérait nécessaire, la Société considère qu'elle pourrait accéder à d'autres financements externes.

L'attente décrite ci-dessus constitue de l'information prospective fondée sur l'hypothèse selon laquelle la conjoncture économique et les taux de change ne se détérioreront pas de façon significative, les frais d'exploitation n'augmenteront pas considérablement, les livraisons suffiront à répondre aux besoins de Richelieu, la disponibilité du crédit demeurera stable au cours de l'exercice 2017 et aucun événement extraordinaire n'exigera de dépenses en immobilisations supplémentaires – et elle est assujettie aux risques mentionnés à la rubrique « Facteurs de risques ».

Analyse de la situation financière en date du 30 novembre 2016

Situation financière sommaire

(en milliers de \$, sauf le taux de change)

	2016	2015
Aux 30 novembre	\$	\$
Actifs courants	362 803	337 308
Actifs non courants	123 243	112 484
Total	486 046	449 792
Passifs courants	82 056	76 729
Passifs non courants	5 679	6 256
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	394 268	362 885
Participations ne donnant pas le contrôle	4 043	3 922
Total	486 046	449 792
Taux de change de la conversion d'une filiale aux États-Unis	1,343	1,335

Actifs

Les actifs totaux se sont établis à 486,0 millions \$ au 30 novembre 2016, comparativement à 449,8 millions \$ au 30 novembre 2015. Les actifs courants ont augmenté de 7,6 % ou de 25,5 millions \$ par rapport au 30 novembre 2015. Cette hausse résulte de la croissance de la Société et des quatre acquisitions conclues durant l'exercice 2016.

Situation de la trésorerie

(en milliers de \$)

	2016 \$	2015 \$
Aux 30 novembre		
Tranche de la dette à long terme échéant à court terme	4 336	2 245
Dette à long terme	528	1 335
Dette totale	4 864	3 580
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>42 969</i>	<i>29 454</i>

Au 30 novembre 2016, la Société continue de jouir d'une situation financière saine et solide. La **dette totale** s'est établie à 4,9 millions \$, dont 0,5 million \$ de dette à long terme et 4,3 millions \$ de dette à court terme représentant des soldes à payer sur des acquisitions et du financement pour de l'équipement.

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société étaient de 394,3 millions \$ au 30 novembre 2016, comparativement à 362,9 millions \$ au 30 novembre 2015, soit une hausse de 31,4 millions \$ provenant principalement d'une augmentation de 27,9 millions \$ des résultats non distribués – qui se sont élevés à 336,8 millions \$ – et de 2,6 millions \$ du capital-actions et du surplus d'apport, alors que le cumul des autres éléments du résultat global a augmenté de 0,8 million \$. Au 30 novembre 2016, la **valeur comptable de l'action** était de 6,81 \$, en hausse de 10,0 % sur celle au 30 novembre 2015. Le rendement moyen des capitaux propres était de 16,6%.

Au terme de l'exercice 2016, le **capital-actions** de la Société était constitué de 57 920 466 actions ordinaires (58 643 607 actions au 30 novembre 2015). Au cours de l'exercice 2016, à la suite de la levée d'options en vertu du régime d'options d'achat d'actions, Richelieu a émis 281 559 actions ordinaires à un prix moyen de 8,42 \$ (396 549 en 2015 à un prix moyen de 7,73 \$). De plus, elle a racheté aux fins d'annulation 1 004 700 actions ordinaires dans le cours normal de ses activités pour une contrepartie au comptant de 23,1 millions \$ (451 800 actions ordinaires pour une contrepartie au comptant de 9,2 millions \$ en 2015).

Au cours de l'exercice 2016, la Société a octroyé 356 500 options d'achat d'actions (246 900 en 2015), en conséquence, au 30 novembre 2016, 1 650 086 options d'achat d'actions étaient en circulation (1 578 645 au 30 novembre 2015).

ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Résumé des engagements contractuels financiers au 30 novembre 2016

(en milliers de \$)

	Moins d'un an	Entre un an et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dette à long terme	4 336	528	—	4 864
Contrat de location exploitation	10 917	23 598	4 012	38 527
Total	15 253	24 126	4 012	43 391

Pour 2017 et dans un avenir prévisible, la Société prévoit que les flux de trésorerie provenant de ses activités opérationnelles et d'autres sources de financement suffiront à répondre à ses engagements contractuels courants.

L'attente décrite ci-dessus constitue de l'information prospective fondée sur l'hypothèse selon laquelle la conjoncture économique et les taux de change ne se détérioreront pas de façon significative, les frais d'exploitation n'augmenteront pas considérablement, les livraisons suffiront à répondre aux besoins de Richelieu, la disponibilité du crédit demeurera stable au cours de l'exercice 2017 et aucun événement extraordinaire n'exigera de dépenses en immobilisations supplémentaires et elle est assujettie aux risques mentionnés à la rubrique « Facteurs de risques ».

INSTRUMENTS FINANCIERS

Richelieu a recours périodiquement à des contrats de change à terme afin de se protéger, en tout ou en partie, des fluctuations de change relatives aux passifs libellés en devises étrangères ou pour couvrir certains engagements d'achat prévus. La Société a pour politique de ne pas utiliser ces instruments à des fins de spéculation ou de négociation et de ne conclure ces contrats qu'avec d'importantes institutions financières.

Richelieu utilise également des swaps sur actions afin de réduire l'effet des fluctuations du cours de ses actions sur le résultat net en lien avec son régime d'unités d'actions différées.

Aux notes 1) et 12) des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 30 novembre 2016, la Société présente l'information sur le classement et la juste valeur de ses instruments financiers, de même que sur leur valeur et la gestion des risques découlant de leur utilisation.

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction a conçu et évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière (CIIF) et les contrôles et procédures de communication de l'information (CPCI) afin de fournir une assurance raisonnable que l'information financière présentée par la Société est fiable et que les états financiers qu'elle diffuse dans le public sont préparés conformément aux IFRS. Le président et chef de la direction et le vice-président et chef de la direction financière ont évalué, au sens du *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, la conception et le fonctionnement des contrôles internes à l'égard de l'information financière en date du 30 novembre 2016. À la lumière de cette évaluation, ils ont conclu que la conception et le fonctionnement des contrôles internes à l'égard de l'information financière (CIIF et CPCI) étaient efficaces. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2016, la direction s'est assurée qu'il n'y a eu aucune modification importante aux processus de la Société qui ait été susceptible d'avoir une incidence importante sur son contrôle interne à l'égard de l'information financière. Aucune modification de ce type n'a été identifiée.

En raison de leurs limites intrinsèques, les contrôles internes à l'égard de l'information financière ne fournissent qu'une assurance raisonnable et peuvent ne pas permettre de prévenir ou de détecter les inexactitudes. De plus, les projections d'une appréciation d'efficacité aux périodes futures comportent le risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements dans les conditions ou que le degré de conformité aux normes et méthodes se détériore.

PRINCIPALES MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES

Les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2016 ont été dressés par la direction conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »). La préparation des états financiers consolidés nécessite que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants constatés dans les états financiers consolidés et présentés dans les notes afférentes. Les estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours, sur les mesures que la Société pourrait prendre à l'avenir et sur d'autres facteurs considérés comme pertinents et raisonnables.

Les jugements réalisés par la direction lors de l'application des méthodes comptables, qui ont l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés, et les hypothèses concernant l'avenir et les autres sources majeures d'incertitude relative aux estimations à la fin de la période de présentation de l'information financière, qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif à la valeur des actifs et des passifs au cours de la période suivante, sont résumés ci-après :

La dépréciation des stocks, incluant la perte de stock et la désuétude, l'évaluation de la valeur d'utilité des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et du goodwill et la détermination des actifs d'impôts différés impliquent aussi le jugement et le recours à des hypothèses qui peuvent avoir des impacts sur les montants constatés dans les états financiers consolidés. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

NOUVELLES MÉTHODES COMPTABLES

Récemment publiées

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

La norme IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients* » remplace l'IAS 18 « *Produits des activités ordinaires* », l'IAS 11 « *Contrats de construction* » et les interprétations connexes. Selon l'IFRS 15, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque le contrôle des biens ou des services est transféré au client et non plus lorsque les risques et avantages importants lui sont transférés. Des informations supplémentaires doivent être divulguées par voie de notes aux états financiers. L'IFRS 15 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et son application anticipée est permise.

IFRS 16 Contrats de location

La norme IFRS 16 « *Contrats de location* », remplace l'IAS 17 « *Contrats de location* » et les interprétations connexes. Cette nouvelle norme permet la comptabilisation, par le preneur, de la plupart des contrats de location à l'état de la situation financière selon un modèle unique, faisant disparaître la distinction actuelle entre contrats de location-financement et contrats de location simple. Toutefois, le traitement comptable appliqué par le bailleur demeure essentiellement le même et la distinction entre contrat de location-financement et contrat de location simple reste inchangée. L'IFRS 16 sera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'application anticipée est permise si l'IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* » a aussi été appliquée.

La Société évaluera l'incidence que ces nouvelles normes aura sur ses états financiers consolidés.

FACTEURS DE RISQUES

Richelieu est exposée à différents risques qui pourraient avoir un impact négatif sur sa rentabilité. Pour les contrer, la Société s'est dotée de différentes stratégies adaptées aux principaux facteurs de risque suivants :

Conjoncture économique

Les affaires et les résultats financiers de la Société sont en partie tributaires de la conjoncture économique dans son ensemble et de facteurs économiques propres à l'industrie de la rénovation et de la construction. Toute détérioration de la conjoncture économique pourrait entraîner une baisse des ventes et affecter négativement les résultats financiers de la Société.

Marché et compétition

Le marché des produits de quincaillerie spécialisée et de rénovation est soumis à une forte concurrence. Richelieu a développé une stratégie commerciale basée sur une offre de produits variée dans les diverses niches de marché visées en Amérique du Nord et provenant de fournisseurs du monde entier, sur un marketing créatif et sur une expertise et une qualité de service hors pair. Jusqu'à présent, cette stratégie lui a permis de bénéficier d'une solide capacité concurrentielle. Toutefois, si Richelieu n'arrivait pas à mener sa stratégie commerciale future avec le même succès, elle pourrait perdre des parts de marché et voir sa performance financière réduite.

Devises étrangères

Richelieu est exposée aux risques liés aux fluctuations de devises, et ce principalement en ce qui a trait à ses achats effectués en devises étrangères et à ses ventes réalisées à l'étranger.

La Société s'approvisionne de façon régulière à l'étranger. Toute appréciation des devises étrangères (principalement le dollar américain et l'euro) par rapport au dollar canadien tend donc à augmenter le coût d'approvisionnement et donc à affecter les résultats financiers consolidés. Ces risques liés aux fluctuations de devises sont atténués par la capacité de la Société à ajuster ses prix de vente pour préserver ses marges bénéficiaires dans un délai relativement court, et ce bien qu'une volatilité rapide des devises soit susceptible d'avoir un impact négatif sur ses ventes.

Les ventes de Richelieu à l'étranger sont principalement réalisées aux États-Unis et représentent près de 34 % des ventes totales. Toute volatilité de la devise canadienne tend donc à affecter les résultats consolidés. Ce risque est partiellement atténué par le fait que des achats importants sont libellés en dollars américains.

Afin de gérer son risque de devise, la Société a recours à des instruments financiers dérivés, plus précisément des contrats de change à terme en dollars américains et en euros. Cela ne peut toutefois garantir que la Société ne subira pas de pertes découlant de ces instruments financiers ou des fluctuations des devises étrangères.

Approvisionnement et gestion des stocks

Richelieu doit prévoir et satisfaire adéquatement les besoins en marchandises de ses clients. Pour ce faire, Richelieu doit entretenir des relations solides avec de nombreux fournisseurs tout en respectant ses critères d'approvisionnement. L'incapacité d'entretenir de telles relations ou de gérer de façon optimale la chaîne d'approvisionnement et les stocks pourrait affecter la situation financière de la Société. De même, Richelieu doit cerner les tendances et les préférences de ses clients et maintenir des stocks qui répondent à leurs besoins, sans quoi ses résultats financiers pourraient s'en trouver affectés.

De façon à atténuer les risques relatifs à l'approvisionnement, Richelieu a développé des liens solides et durables auprès de nombreux fournisseurs situés sur plusieurs continents, qui sont pour la plupart des chefs de file mondiaux.

Acquisitions

Les acquisitions en Amérique du Nord demeurent un axe stratégique important pour Richelieu. La Société maintiendra des critères d'acquisition stricts et apportera une attention particulière à l'intégration des acquisitions. Cependant, rien ne garantit la disponibilité d'une entreprise respectant les critères d'acquisition de Richelieu et il n'est pas assuré que la Société soit en mesure de procéder à des acquisitions au même rythme que par le passé. Toutefois, le marché américain demeure très fragmenté et les acquisitions potentielles y sont généralement de moindre envergure, ce qui a pour effet de diminuer les risques financiers et opérationnels reliés à de telles acquisitions.

Crédit

La Société est exposée au risque de crédit relativement à ses débiteurs. Afin de se prémunir contre des pertes de crédit causées par ses clients, Richelieu s'est dotée d'une politique définissant les conditions de crédit pour sa clientèle. Une limite de crédit spécifique par client est établie et révisée régulièrement. De par la diversification de ses produits, de sa clientèle et de ses fournisseurs, Richelieu demeure protégée contre une concentration du risque de crédit. Aucun client de la Société ne représente plus de 10 % de ses revenus.

Relations de travail et employés compétents

Pour atteindre ses objectifs, Richelieu doit attirer, former et retenir des employés compétents tout en contrôlant sa masse salariale. L'incapacité à attirer, former et retenir des employés compétents et à contrôler sa masse salariale pourrait avoir un impact sur la performance financière de la Société. Près de 15 % de l'effectif de Richelieu est syndiqué. La Société a pour politique de s'assurer de négocier des conventions collectives à des conditions qui lui permettent de préserver sa capacité concurrentielle ainsi qu'un climat de travail positif et satisfaisant pour l'ensemble de son équipe. Au cours des cinq derniers exercices, Richelieu n'a connu aucun conflit de travail important. En cas d'interruption des opérations en raison d'un conflit de travail, il pourrait y avoir des conséquences défavorables sur les résultats financiers de la Société.

Stabilité des dirigeants clés

Richelieu offre un environnement de travail stimulant et un plan de rémunération concurrentiel, ce qui contribue à la stabilité de son équipe de direction. Le défaut de retenir les services d'une équipe de direction hautement qualifiée pourrait compromettre le succès de l'exécution stratégique et de l'expansion de Richelieu, ce qui pourrait entraîner des conséquences défavorables sur ses résultats financiers. Afin de gérer adéquatement sa croissance future, la Société révisé au besoin sa structure organisationnelle et renforce ses équipes à ses différents niveaux d'opération. Notons que plus de 50 % des employés sont actionnaires, parmi lesquels se trouvent les hauts dirigeants de Richelieu.

Responsabilité du fait du produit

Dans le cours normal de ses affaires, Richelieu est exposée à diverses réclamations se rattachant à la responsabilité du fait du produit qui peuvent entraîner des coûts importants et affecter la situation financière de la Société. Afin de couvrir les risques de réclamations liés à ses activités, Richelieu prend des ententes contenant des limitations usuelles auprès de sociétés d'assurances.

Gestion de crise, plan de relève informatique et sécurité de l'information

La structure des technologies de l'information mise en place par Richelieu lui permet de soutenir ses opérations et contribue à leur efficacité. Puisque la survenance d'un désastre, y compris une interruption importante de ses systèmes informatiques, pourrait affecter ses opérations et sa performance financière, Richelieu a mis en place un plan de gestion de crise et de relève informatique pour réduire l'étendue d'un tel risque. Ce plan prévoit, entre autres, des lieux physiques de relève en cas de désastre, des génératrices en cas de pannes d'électricité ainsi qu'un ordinateur de relève de puissance équivalente à l'ordinateur central.

Une atteinte à la sécurité des technologies de l'information de la Société, la perte de données sur les clients ou une perturbation du système pourraient avoir une incidence défavorable sur ses activités et sa réputation.

Les activités de la Société dépendent de ses systèmes de traitement de la paie, de transactions, de finances, de comptabilité et d'autres systèmes de traitement de données. Richelieu compte sur ces systèmes pour traiter quotidiennement un grand nombre de transactions. Toute infraction à la sécurité de ces systèmes ou tout processus d'affaires pourrait avoir une incidence sur l'information relative aux clients, ce qui pourrait entraîner d'éventuelles pertes commerciales. Le fait que l'un ou l'autre de ces systèmes ne fonctionne pas correctement ou devienne indisponible pourrait éventuellement causer une perte de contrôle des données sur les clients et entraîner une perte financière, une perturbation des activités, une responsabilité envers les clients, ou une intervention réglementaire, ou porter atteinte à la réputation de Richelieu.

De plus, toute question de confidentialité des données, que ce soit l'accès non autorisé ou la perte de données sur les clients ou les employés, pourrait entraîner une éventuelle perte commerciale, entacher la réputation de la Société sur le marché et donner lieu à des poursuites, à des enquêtes réglementaires et à des pénalités.

Afin de réduire le risque, la Société investit de façon continue dans la sécurité des systèmes de technologie de l'information, le perfectionnement des processus d'affaires et l'amélioration de la culture en matière de sécurité de l'information.

DONNÉES SUR LES ACTIONS AU 19 JANVIER 2017

Actions ordinaires émises et en circulation	57 933 441
Options d'achat d'actions en circulation	1 968 611

PERSPECTIVES

Au cours de 2017, Richelieu demeurera orientée vers le client, la qualité de service et l'innovation. Ses stratégies d'innovation et d'acquisition d'entreprises dans son secteur d'activité sont ses deux axes majeurs de croissance. Elle poursuivra le développement de ses marchés actuels en Amérique du Nord et ses efforts de pénétration de nouveaux territoires, notamment aux États-Unis. Elle reste à l'affût d'acquisitions stratégiques pour continuer de renforcer son positionnement et créer de nouvelles synergies de ventes et opérationnelles tout en accordant priorité à l'efficacité opérationnelle et à une saine gestion financière.

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

D'autres renseignements sur Richelieu, dont sa dernière notice annuelle, sont disponibles sur le site internet du Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) à l'adresse www.sedar.com.

Le président et
chef de la direction



(Signé) Richard Lord

Le vice-président et
chef de la direction financière



(Signé) Antoine Auclair

Le 19 janvier 2017