

Communiqué de presse pour diffusion immédiate

Richelieu réalise une forte croissance au 2^e trimestre 2021 et poursuit sa stratégie d'acquisition avec succès

***1 acquisition conclue au cours du trimestre,
2 acquisitions postérieures à la fin du trimestre et
2 ententes de principe, dont une nouvelle aux É-U,
totalisant des ventes potentielles de 73 millions \$ annuellement***

-
- **Les ventes totales** du deuxième trimestre clos le 31 mai 2021 ont atteint 371,4 millions \$, en hausse de 49,6 %, dont 46,8 % de croissance interne et 2,8 % provenant des acquisitions. Au Canada et aux États-Unis, les hausses ont été respectivement de 59,8 % et de 49,5 % (\$ US). **Pour le premier semestre**, les ventes ont totalisé 669,0 millions \$, en hausse de 34,4 %.
 - **Le BAIIA** s'est élevé à 61,0 millions \$, en hausse de 80,5 % et la marge BAIIA est passée à 16,4 %, comparativement à 13,6 % au trimestre correspondant de 2020.
 - **Le résultat net attribuable aux actionnaires** a plus que doublé pour s'établir à 37,4 millions \$, soit 0,66 \$ par action dilué, en hausse de 112,9 %. **Pour le premier semestre**, il a atteint 1,03 \$ par action dilué, en hausse de 98,1 %.
 - **Clôture de trois acquisitions**, dont deux subséquemment à la fin de trimestre et signature d'une entente de principe pour une acquisition aux États-Unis.
 - **Situation financière** saine et solide avec une **encaisse** de 89,6 millions \$, une **dette totale** de 2,6 millions \$, un **fonds de roulement** de 416,3 millions \$ pour un ratio de 3,7:1 et un **rendement moyen des capitaux propres** de 20,4 %.

Montréal, le 8 juillet 2021 - « Richelieu (RCH : TSX) a réalisé une forte croissance au deuxième trimestre, témoignant de la force de son modèle d'affaires, de l'agilité de l'organisation à s'adapter aux conditions du marché et du succès des récents investissements dans de nouveaux marchés spécialisés. La croissance des ventes du deuxième trimestre, à laquelle tous nos marchés ont contribué, a été alimentée par la dynamique de nos stratégies de pénétration de marché, d'innovation, d'acquisition et de diversification géographique et sectorielle, nous permettant de créer des opportunités et de saisir celles offertes par la bonne vitalité du marché de la rénovation. Rappelons toutefois que le trimestre comparable de 2020 avait connu une décroissance interne due à la pandémie. Avec une hausse de 52,6 %, dont 50,5 % de croissance interne, le marché des fabricants a apporté une contribution de 311,3 millions \$ aux ventes totales, dont 203,7 millions \$ au Canada, en hausse de 63,5 % et 86,7 millions \$US aux États-Unis, en hausse de 52,6 % (\$US). Une très bonne progression a été réalisée aussi dans le marché des détaillants et grandes surfaces de rénovation, alors que les ventes se sont élevées à 60,1 millions \$, en hausse de 35,7 %, dont 29,8 % de croissance interne », a commenté M. Richard Lord, président et chef de la direction de Richelieu.



« Notre stratégie d'acquisition demeure très active. Le 5 avril, nous avons acquis **Task Tools**, un distributeur d'accessoires pour outils électriques et de produits connexes desservant le marché des détaillants au Canada et aux États-Unis. Nous avons aussi signé deux ententes de principe, dont une s'est conclue le 1^{er} juin par l'acquisition de **Les attaches industrielles Usca Ltée**, un chef de file en importation et distribution de visserie, boulonnerie et attaches industrielles. Fondée à Montréal en 1970, l'entreprise y opère un centre de distribution à partir duquel elle dessert une clientèle de détaillants, principalement dans l'Est du Canada. Puis le 5 juillet, nous avons acquis 75 % des actions d'**Inter-Co Inc.**, un distributeur de produits de division 10 destinés à l'industrie de la construction au Canada et aux États-Unis, et opérant deux centres en Ontario et deux centres aux États-Unis, soit en Ohio et en Arizona. Celle-ci sera fusionnée à une de nos divisions qui opère déjà dans ce secteur d'activité et couvre l'Ouest canadien. De plus, nous avons signé une nouvelle entente de principe en vue d'une acquisition aux États-Unis. Ensemble, ces transactions représenteraient des ventes additionnelles de 73 millions \$ sur une base annuelle. Par ailleurs, en prévision d'une solide croissance future aux États-Unis, nous travaillons actuellement à plusieurs projets d'expansion dans certains de nos centres, dont ceux de Détroit, Atlanta, Dallas, Boston et Orlando, ainsi qu'à l'ouverture d'un nouveau centre en Pennsylvanie », a ajouté M. Richard Lord.

ANALYSE DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 MAI 2021, COMPARATIVEMENT À CEUX DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 MAI 2020

Au deuxième trimestre, les ventes consolidées se sont élevées à 371,4 millions \$, comparativement à 248,3 millions \$ pour le deuxième trimestre de 2020, soit une hausse de 123,1 millions \$ ou 49,6 %, dont 46,8 % de croissance interne et 2,8 % provenant des acquisitions. En devise comparable à celle du deuxième trimestre de 2020, la hausse des ventes consolidées aurait été de 56,0 % pour le trimestre clos le 31 mai 2021.

Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont atteint 311,3 millions \$ comparativement à 204,0 millions \$ au deuxième trimestre de 2020, soit une hausse de 107,3 millions \$, ou 52,6 %, dont 50,5 % provenant de la croissance interne et 2,1 % des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, la Société a réalisé des ventes de 60,1 millions \$, soit une hausse de 15,8 millions \$ ou 35,7 % sur celles du deuxième trimestre de 2020, dont 29,8 % provenant de la croissance interne et 5,9 % des acquisitions. Rappelons qu'au deuxième trimestre de 2020, la Société avait subi une baisse importante de ses ventes en raison du ralentissement des affaires résultant de la pandémie.

Au Canada, les ventes ont atteint 248,1 millions \$, en hausse de 92,9 millions \$ ou 59,8 % sur celles du deuxième trimestre de 2020, dont 56,7 % de croissance interne et 3,1 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont totalisé 203,7 millions \$, comparativement à 124,6 millions \$ au deuxième trimestre de 2020, soit une croissance de 63,5 %, dont 61,7 % de croissance interne et 1,8 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, la Société a atteint des ventes de 44,4 millions \$, en hausse de 13,8 millions \$ ou 45,1 % sur celles du deuxième trimestre de 2020, dont 37,4 % de croissance interne et 7,7 % provenant des acquisitions. La progression importante de la croissance interne des ventes de ces deux marchés a été influencée par la forte demande dans le marché de la rénovation.

Aux États-Unis, les ventes ont atteint 99,4 millions \$US, comparativement à 66,5 millions \$ US, en hausse de 32,9 millions \$US par rapport à celles du deuxième trimestre de 2020, ou 49,5 %, dont 47,0 % de croissance interne et 2,5 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes se sont établies à 86,7 millions \$US, comparativement à 56,8 millions \$US au deuxième trimestre de 2020, soit une hausse de 52,6 %, dont 50,1 % de croissance interne et 2,6 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** et grandes surfaces de rénovation, les ventes en \$US ont atteint 12,7 millions \$, comparativement à 9,7 millions \$, en hausse de 3,0 millions \$, ou 30,9 % par rapport à celles du deuxième trimestre de 2020, dont 29,5 % de croissance interne et 1,4 % provenant des acquisitions. Tout comme au Canada, le marché de la rénovation aux États-Unis a été en forte croissance, favorisant la hausse des ventes dans ces marchés. Les ventes totales réalisées aux États-Unis exprimées en dollars canadiens ont atteint 123,3 millions \$, comparativement à 93 millions \$ pour le deuxième trimestre de 2020, en hausse de 32,6 %. Elles ont représenté 33,2 % des ventes consolidées du deuxième trimestre 2021, alors que pour le deuxième trimestre de 2020, les ventes aux États-Unis avaient représenté 37,5 % des ventes consolidées de la période.

Au premier semestre, les ventes consolidées ont atteint 669,0 millions \$, en hausse de 171,3 millions \$ ou 34,4 % sur celles du premier semestre de 2020, dont 31,9 % de croissance interne et 2,5 % provenant des acquisitions. En devise comparable à celle du semestre correspondant de 2020, la hausse des ventes consolidées aurait été de 38,1 %.

Dans le marché des **fabricants**, les ventes se sont élevées à 553,4 millions \$, comparativement à 412,3 millions \$ pour le premier semestre de 2020, soit une hausse de 141,1 millions \$ ou 34,2 %, dont 31,9 % de croissance interne et 2,3 % provenant des acquisitions. Les ventes au marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation ont augmenté de 35,4 % ou de 30,2 millions \$ pour totaliser 115,6 millions \$.

Au Canada, Richelieu a réalisé des ventes de 441,3 millions \$, contre 311,9 millions \$ pour le premier semestre de 2020, soit une hausse de 129,4 millions \$ ou 41,5 %, dont 39,5 % de croissance interne et 2,0 % provenant des acquisitions. Les ventes au marché des **fabricants** ont été de 357,3 millions \$, en hausse de 104,8 millions \$ ou 41,5 %, dont 40,1 % de croissance interne et 1,4 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, les ventes ont atteint 84,0 millions \$, contre 59,4 millions \$, en hausse de 24,6 millions \$ ou 41,4 % sur celles du premier semestre de 2020.

Aux États-Unis, la Société a enregistré des ventes de 181,3 millions \$US, comparativement à 136,8 millions \$ US pour le premier semestre de 2020, soit une hausse de 44,5 millions \$ US ou 32,5 %, dont 28,8 % de croissance interne et 3,7 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont atteint 156,1 millions \$ US, contre 117,6 millions \$ US, soit une hausse de 38,5 millions \$ US ou 32,7 % sur celles du premier semestre de 2020, dont 28,5 % de croissance interne et 4,2 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** et grandes surfaces de rénovation, les ventes sont en hausse de 31,3 % par rapport à la période correspondante de 2020. Les ventes réalisées aux États-Unis exprimées en dollars canadiens ont atteint 227,7 millions \$, comparativement à 185,7 millions \$ pour le semestre correspondant de 2020, soit une hausse de 22,6 %. Elles ont représenté 34,0 % des ventes consolidées du premier semestre de 2021, alors que celles du premier semestre de 2020 avaient représenté 37,3 % des ventes consolidées de la période.

Au deuxième trimestre, le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) a atteint 61,0 millions \$, en hausse de 27,2 millions \$ ou 80,5 %, sur celui du trimestre correspondant de 2020, dû à la hausse importante des ventes ainsi qu'au maintien du contrôle rigoureux des coûts. **La marge bénéficiaire brute** s'est aussi légèrement améliorée comparativement à celle du deuxième trimestre de 2020. En conséquence, **la marge bénéficiaire BAIIA** s'est établie à 16,4 %, comparativement à 13,6 % pour le trimestre correspondant de 2020.

La dépense d'amortissement au deuxième trimestre de 2021 s'est élevée à 8,5 millions \$, en baisse de 0,1 million \$, sur celle de la période correspondante de 2020. **La charge d'impôts sur le résultat** s'est établie à 14,2 millions \$, en hausse de 7,6 millions \$ sur celle du deuxième trimestre de 2020. **Les frais financiers** ont été de 0,6 million \$.

Au premier semestre, le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) s'est chiffré à 99,1 millions \$, en hausse de 40,5 millions \$ ou 69,0 % sur celui du premier semestre de 2020. **La marge bénéficiaire brute** est en légère hausse par rapport à celle du semestre correspondant de 2020. Quant à **la marge BAIIA**, elle s'est établie à 14,8 %, comparativement à 11,8 % pour le premier semestre de 2020, résultant de l'augmentation des ventes et du contrôle des dépenses.

La dépense d'amortissement pour le premier semestre de 2021 s'est élevée à 17,0 millions \$, en hausse de 0,5 million \$, comparativement à la période correspondante de 2020. **La charge d'impôts sur le résultat** s'est établie à 22,2 millions \$, en hausse de 11,0 millions \$ sur celle du premier semestre de 2020. **Les frais financiers** ont été de 1,3 million \$ pour le premier semestre de 2021.

Au deuxième trimestre, le résultat net montre une hausse de 111,2 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** s'est élevé à 37,4 millions \$, en hausse de 111,4 % par rapport au deuxième trimestre de 2020. **Le résultat net par action** s'est établi à 0,67 \$ de base et 0,66 \$ dilué, comparativement à 0,31 \$ de base et dilué pour le deuxième trimestre de 2020, soit une hausse de 116,1 % et de 112,9 % respectivement.

Le résultat global a atteint 30,5 millions \$, compte tenu d'un écart négatif de 7,1 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 21,4 millions \$ pour le deuxième trimestre de 2020, compte tenu alors d'un écart positif de 3,6 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

Au premier semestre, le résultat net a augmenté de 98,1 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** a été de 58,4 millions \$, en hausse de 98,1 % sur celui du semestre correspondant de 2020. **Le résultat net par action** s'est établi à 1,04 \$ de base et 1,03 \$ dilué contre 0,52 \$ de base et dilué pour le premier semestre de 2020.

Le résultat global a été de 48,4 millions \$, compte tenu d'un écart négatif de 10,1 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 34,7 millions \$ pour le premier semestre de 2020, compte tenu alors d'un écart positif de 5,1 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

SITUATION FINANCIÈRE

Analyse des principaux flux de trésoreries pour le deuxième trimestre et le premier semestre clos le 31 mai 2021

Activités opérationnelles

Au deuxième trimestre, les flux monétaires liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement) se sont établis à 46,5 millions \$ ou 0,82 \$ par action dilué, comparativement à 26,7 millions \$ ou 0,47 \$ par action dilué pour le deuxième trimestre de 2020, soit une hausse de 74,0 % reflétant principalement l'accroissement du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a représenté un apport de fonds de 0,9 million \$, reflétant la variation des débiteurs de 18,0 millions \$, alors que les créditeurs et autres éléments ont représenté un apport de fonds de 18,9 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont représenté un apport de fonds de 47,4 millions \$, comparativement à des fonds générés de 49,4 millions \$ au deuxième trimestre de 2020.

Au premier semestre, les flux monétaires liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) ont atteint 76,5 millions \$ ou 1,36 \$ par action dilué, comparativement à 46,9 millions \$ ou 0,83 \$ par action dilué pour le premier semestre de 2020, soit une hausse de 63,2 %. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a requis des liquidités de 22,0 millions \$, représentant principalement la variation des débiteurs et des stocks qui ont requis des liquidités de 28,5 millions \$ alors que les créditeurs et autres éléments ont représenté un apport de fonds de 6,5 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 54,4 millions \$, comparativement à 58,2 millions \$ pour le premier semestre de 2020.

Activités de financement

Au deuxième trimestre, les activités de financement ont nécessité une sortie de fonds de 6,7 millions \$ par rapport à 3,8 millions \$ pour le deuxième trimestre de 2020. La Société a effectué un remboursement de dette à long terme de 1,8 million \$, payé des obligations locatives de 4,0 millions \$ et émis des actions pour 3,1 millions \$, comparativement à un remboursement de dette à long terme de 0,3 million \$, un paiement d'obligations locatives de 3,7 millions \$, et à une émission d'actions de 0,3 million \$ au deuxième trimestre de 2020. Les dividendes versés aux actionnaires de la Société ont totalisé 3,9 millions \$ alors qu'aucun dividende n'avait été versé au trimestre correspondant de 2020.

Au premier semestre, les activités de financement ont requis une sortie de fonds de 22,4 millions \$ par rapport à 10,6 millions \$ pour le premier semestre de 2020. La Société a effectué un remboursement de dette à long terme de 3,2 millions \$, payé des obligations locatives de 7,8 millions \$, et émis des actions pour 3,9 millions \$, comparativement à un remboursement de dette à long terme de 0,5 million \$, un paiement d'obligations locatives de 7,2 millions \$ et à une émission d'actions de 1,0 million \$ au premier semestre de 2020. Les dividendes versés aux actionnaires de la Société ont totalisé 11,6 millions \$ comparativement à 3,8 millions \$ versés pour le semestre correspondant de 2020, la Société ayant versé un dividende spécial de 0,0667 \$ par action en plus d'un dividende de 0,07 \$ par action au premier trimestre de 2021. La Société a également racheté des actions ordinaires pour un montant de 3,3 millions \$ alors qu'elle n'avait effectué aucun rachat d'actions au premier semestre de 2020.

Activités d'investissement

Au deuxième trimestre, les activités d'investissement ont totalisé 13,9 millions \$, dont 9,8 millions \$ pour les deux acquisitions d'entreprises conclues au cours du deuxième trimestre et 4,0 millions \$ principalement pour de l'équipement visant au maintien et à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, dont l'ajout de licences informatiques.

Au premier semestre, les activités d'investissement se sont chiffrées à 16,7 millions \$, dont 9,8 millions \$ pour les acquisitions d'entreprises et 6,9 millions \$ principalement pour de l'équipement visant au maintien et à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Sources de financement

Au 31 mai 2021, la trésorerie et équivalents de trésorerie étaient de 89,6 millions \$, comparativement à 73,9 millions \$ au 30 novembre 2020. La Société disposait d'un **fonds de roulement** de 416,3 millions \$, soit un ratio de 3,7:1, comparativement à 377,4 millions \$ (ratio de 3,6:1) au 30 novembre 2020.

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 d'ici la fin de l'exercice 2021. La Société dispose d'une marge de crédit autorisée de 65 millions \$ ainsi que d'une marge de crédit de 6 millions \$ US renouvelables annuellement et portant intérêt respectivement aux taux préférentiel et de base. Par ailleurs, Richelieu considère qu'elle pourrait accéder à d'autres financements externes si cela s'avérait nécessaire.

Analyse de la situation financière en date du 31 mai 2021

(en milliers de \$, sauf les taux de change)		
Aux	31 mai 2021 \$	30 novembre 2020 \$
Actifs courants	568 292	522 702
Actifs non courants	243 188	248 354
Total	811 480	771 056
Passifs courants	151 948	145 294
Passifs non courants	67 684	71 319
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	589 570	551 094
Participations ne donnant pas le contrôle	2 278	3 349
Total	811 480	771 056
Taux de change de la conversion d'une filiale aux États-Unis	1,207	1,297

Actifs

Les actifs totaux se sont établis à 811,5 millions \$ au 31 mai 2021, comparativement à 771,1 millions \$ au 30 novembre 2020, soit une hausse de 5,2 %. **Les actifs courants** se sont accrus de 8,7 % ou 45,6 millions \$ par rapport au 30 novembre 2020. **Les actifs non courants** ont diminué de 2,1 % résultant de la baisse du taux de change sur la conversion de la filiale aux États-Unis.

La Société continue de jouir d'une situation financière saine et solide. **La dette totale** s'est établie à 2,6 millions \$ au 31 mai 2021 et représente principalement des soldes à payer sur des acquisitions.

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société étaient de 589,6 millions \$ au 31 mai 2021, comparativement à 551,1 millions \$ au 30 novembre 2020, soit une hausse de 38,5 millions \$ provenant principalement d'une augmentation de 43,8 millions \$ des résultats non distribués qui se sont élevés à 524,6 millions \$ et de 4,8 millions \$ du capital-actions et du surplus d'apport, alors que le cumul des autres éléments du résultat global a diminué de 10,1 millions \$. Au 31 mai 2021, **la valeur comptable de l'action** était de 10,53 \$, en hausse de 6,8 % sur celle au 30 novembre 2020.

Au 31 mai 2021, à la clôture des marchés, **le capital-actions** de la Société était constitué de 56 009 606 actions ordinaires [55 893 568 actions au 30 novembre 2020]. Pour les périodes de trois et six mois closes le 31 mai 2021, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation dilués était de 56 539 960 et de 56 442 680 [56 538 290 et 56 579 600 en 2020]. Au cours du premier semestre clos le 31 mai 2021, la Société a émis 198 600 actions ordinaires à un prix de levée moyen de 19,76 \$ [331 900 au cours de l'exercice 2020 à un prix de levée moyen de 16,92 \$] à la suite de la levée d'options en vertu du régime d'options d'achat d'actions. De plus, la Société a racheté aux fins d'annulation 82 562 actions ordinaires dans le cours normal de ses activités pour une contrepartie au comptant de 3,3 millions \$ (678 362 actions ordinaires pour une contrepartie au comptant de 25,0 millions \$ au cours de l'exercice 2020). Au cours du premier semestre clos le 31 mai 2021, la Société a octroyé 289 000 options d'achat d'actions (300 500 au cours de l'exercice 2020) et en a annulé 12 750. En conséquence, au 31 mai 2021, 1 775 575 options d'achat d'actions étaient en circulation [1 697 925 au 30 novembre 2020].

Dividendes

Le 8 juillet 2021, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,07 \$ par action, payable le 5 août 2021 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 22 juillet 2021. Le dividende déclaré est désigné comme un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.

PROFIL AU 31 MAI 2021

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, de portes et fenêtres, des ébénisteries résidentielles et commerciales ainsi que des détaillants en quincaillerie incluant les grandes surfaces de rénovation. Richelieu offre à ses clients une large sélection de produits haut de gamme qui proviennent de fabricants du monde entier. Son offre regroupe plus de 130 000 articles différents, s'adressant à une clientèle de plus de 90 000 clients actifs, qui sont desservis par 87 centres en Amérique du Nord, dont 43 centres de distribution au Canada, 42 aux États-Unis et deux centres de fabrication au Canada, soit Les Industries Cedan inc. spécialisée dans la fabrication d'une grande variété de gammes de placages et de bandes de chant et Menuiserie des Pins Ltée qui fabrique des composantes pour l'industrie des portes et fenêtres et une grande sélection de moulures décoratives.

Note aux lecteurs - Richelieu utilise le résultat avant impôts sur le résultat, intérêts et amortissement («BAIIA») car cette mesure permet à la direction d'évaluer le rendement opérationnel de la Société. Le BAIIA est un indicateur financier de la capacité d'une société d'assumer ses dettes. Cependant, il ne devrait pas être considéré comme un critère remplaçant les produits d'exploitation, le résultat net, les flux de trésorerie ou autre 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 ajusté provenant des activités opérationnelles, lesquels 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 générées par ses activités opérationnelles à long terme. Les flux de trésorerie ajusté provenant des activités opérationnelles pourraient ne pas être comparables à ceux présentés par d'autres sociétés. Certains énoncés contenus au présent rapport (généralement identifiés par l'utilisation de mots tels que «peut», «ferait», «devrait», «s'attend», «projette», «prévoit», «estime» ou autres variantes comparables) constituent des énoncés prospectifs. Tout énoncé prospectif est sujet, de par sa nature, aux facteurs de risques mentionnés aux rapports annuels et trimestriels de la Société. Bien que la direction considère que ces hypothèses sont raisonnables en vertu de l'information disponible au moment de leurs formulations, celles-ci pourraient s'avérer inexactes et différer de façon importante. 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.

Pour information :

Richard Lord, Président et chef de la direction

Antoine Auclair, Vice-président et chef de la direction financière

Tél. : (514) 336-4144 www.richelieu.com

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE DU 8 JUILLET 2021 à 14 H 30 (heure de l'est)

Les analystes financiers et les investisseurs intéressés à participer à la conférence téléphonique sur les résultats qui aura lieu le 8 juillet 2021 à 14 h 30, pourront composer le **1-888-390-0546** quelques minutes avant le début de l'appel. Les personnes qui ne peuvent pas participer pourront écouter l'enregistrement qui sera disponible à compter du 8 juillet 2021 à 17 h 45, jusqu'à minuit le 15 juillet 2021, en composant le **1-888-390-0541**, **code d'accès : 229862 #**. Les journalistes sont invités en tant qu'auditeurs.

Photos disponibles sous la rubrique « À propos de Richelieu » à la section « Médias » du site www.richelieu.com

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE[en milliers de dollars]
[non audités]**Au 31 mai
2021****Au 30 novembre
2020**

\$

\$

ACTIFS**Actifs courants**

Trésorerie et équivalents de trésorerie	89 586	73 928
Débiteurs	175 781	156 908
Stocks	296 580	287 344
Frais payés d'avance	6 345	4 522
	568 292	522 702

Actifs non courants

Immobilisations corporelles	41 364	40 920
Immobilisations incorporelles	39 080	42 243
Actifs afférents aux droits d'utilisation	70 294	73 076
Goodwill	85 718	85 197
Impôts différés	6 732	6 918
	811 480	771 056

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

Créditeurs et charges à payer	127 676	120 193
Impôts à payer	5 036	4 031
Portion courante de la dette à long terme	1 546	3 592
Portion courante des obligations locatives	17 690	17 478
	151 948	145 294

Passifs non courants

Dette à long terme	1 100	2 200
Obligations locatives	57 844	60 457
Impôts différés	6 901	6 842
Autres passifs	1 839	1 820
	219 632	216 613

Capitaux propres

Capital-actions	53 290	48 522
Surplus d'apport	6 342	6 280
Résultats non distribués	524 603	480 808
Cumul des autres éléments du résultat global	5 335	15 484
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	589 570	551 094
Participations ne donnant pas le contrôle	2 278	3 349
	591 848	554 443
	811 480	771 056

COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

[en milliers de dollars, sauf les données par actions] [non audités]

	Pour les trois mois clos le 31 mai		Pour les six mois clos le 31 mai	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Ventes	371 384	248 253	668 965	497 654
Charges opérationnelles excluant les amortissements	310 430	214 483	569 849	439 001
Résultat avant amortissements, frais financiers et impôts sur le résultat	60 954	33 770	99 116	58 653
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	6 948	6 779	13 876	13 190
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 577	1 835	3 170	3 273
Frais financiers, nets	630	708	1 287	1 441
	9 155	9 322	18 333	17 904
Résultat avant impôts sur le résultat	51 799	24 448	80 783	40 749
Impôts sur le résultat	14 248	6 665	22 190	11 172
Résultat net	37 551	17 783	58 593	29 577
Résultat net attribuable aux :				
actionnaires de la Société	37 425	17 707	58 409	29 479
Participations ne donnant pas le contrôle	126	76	184	98
	37 551	17 783	58 593	29 577
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société				
De base	0,67	0,31	1,04	0,52
Dilué	0,66	0,31	1,03	0,52

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

[en milliers de dollars]
[non audités]

	Pour les trois mois clos le 31 mai		Pour les six mois clos le 31 mai	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	37 551	17 783	58 593	29 577
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés dans le résultat net				
Écart de change résultant de la conversion d'une filiale à l'étranger	(7 057)	3 646	(10 149)	5 102
Résultat global	30 494	21 429	48 444	34 679
Résultat global attribuable aux :				
actionnaires de la Société	30 368	21 353	48 260	34 581
Participations ne donnant pas le contrôle	126	76	184	98
	30 494	21 429	48 444	34 679

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE[en milliers de dollars]
[non audités]

	Pour les trois mois clos le 31 mai		Pour les six mois clos le 31 mai	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	37 551	17 783	58 593	29 577
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissements des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	6 948	6 779	13 876	13 190
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 577	1 835	3 170	3 273
Impôts différés	(131)	(161)	(131)	(161)
Charge relative à la rémunération à base d'actions	555	490	976	981
	46 500	26 726	76 484	46 860
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	930	22 674	(22 049)	11 322
	47 430	49 400	54 435	58 182
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement de la dette à long terme	(1 833)	(308)	(3 161)	(482)
Dividendes versés aux actionnaires de la Société	(3 917)	—	(11 551)	(3 754)
Remboursement des obligations locatives	(3 997)	(3 725)	(7 832)	(7 172)
Autres dividendes versés	—	—	(511)	(277)
Émission d'actions ordinaires	3 077	253	3 925	1 049
Rachat d'actions ordinaires pour annulation	—	—	(3 257)	—
	(6 670)	(3 780)	(22 387)	(10 636)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'entreprises	(9 842)	683	(9 842)	(23 398)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 034)	(3 605)	(6 886)	(6 032)
	(13 876)	(2 922)	(16 728)	(29 430)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	306	(113)	338	(255)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	27 190	42 585	15 658	17 861
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	62 396	(23)	73 928	24 701
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	89 586	42 562	89 586	42 562