



Rapport de gestion

Faits saillants de l'exercice clos
le 30 novembre 2024 ■ 42

Base de présentation ■ 43

Énoncés prospectifs ■ 43

Mesures non conformes aux IFRS ■ 44

Aperçu général des activités de
l'entreprise au 30 novembre 2024 ■ 44

Principales marques de commerce ■ 45

Mission et stratégie ■ 45

Développement du réseau ■ 45

Points saillants financiers ■ 46

Analyse des résultats ■ 47

Données trimestrielles ■ 48

Quatrième trimestre ■ 49

Situation financière ■ 50

Engagements contractuels ■ 52

Instruments financiers ■ 52

Contrôle interne à l'égard de
l'information financière ■ 53

Principales méthodes comptables ■ 53

Événements subséquents ■ 53

Nouvelles méthodes comptables ■ 53

Facteurs de risques ■ 54

Données sur les actions ■ 56

Perspectives ■ 56

Renseignements complémentaires ■ 56

Rapports de la direction et de
l'auditeur indépendant ■ 57

États financiers consolidés ■ 60

Notes afférentes ■ 64

Faits saillants de l'exercice clos le 30 novembre 2024

Richelieu a terminé l'année financière 2024 avec des ventes en hausse par rapport à celles de 2023, ainsi que sur celles de 2022 qui avaient connu une forte croissance dans le contexte de la pandémie. Cette progression des ventes en 2024 est d'autant plus appréciable compte tenu de la décélération temporaire observée dans le marché de la rénovation en Amérique du Nord. Elle reflète l'expertise et le dynamisme de l'équipe, la force du réseau et l'efficacité des stratégies de service, d'innovation et d'acquisition qui demeurent les piliers de croissance de Richelieu. Malgré des facteurs circonstanciels qui ont continué d'exercer une pression sur les marges bénéficiaires, notamment des inventaires à des coûts d'achat plus élevés, la baisse de prix de vente de certains produits, et le développement de plusieurs centres de distribution agrandis et modernisés en 2022 et 2023, la Société a gardé le cap pour atteindre ses objectifs opérationnels, présenter de bons résultats et maintenir une situation financière solide au 30 novembre 2024.

Au cours de l'année 2024, Richelieu a saisi plusieurs opportunités d'acquisitions d'entreprises, réalisant ainsi sept nouvelles acquisitions, dont quatre pendant l'exercice et trois après le 30 novembre 2024. Ces acquisitions ajoutent approximativement 100 millions \$ en ventes annuelles. Elles contribuent également à renforcer la présence de la Société dans certains marchés, à élargir ses gammes de produits, à diversifier ses segments de clientèle et à intégrer de nouvelles expertises au sein de l'équipe de Richelieu.

Dans le cadre de ses initiatives d'amélioration continue du réseau nord-américain, au cours de l'exercice, Richelieu a procédé à la consolidation de deux centres de distribution dans la région de New York et sur la côte ouest de la Floride. Achievé en décembre 2023, le projet d'expansion de Calgary consolidant deux centres en un bâtiment de 250 000 pieds carrés, continue de supporter la croissance de ses clients fabricants en plus de centraliser la distribution de tous les produits destinés aux clients détaillants de l'Ouest canadien. De plus, la Société a entrepris

la centralisation de ses activités de distribution pour le marché des détaillants de l'Ontario et de l'Est du Canada.

Richelieu a débuté l'année financière 2025 avec confiance et pragmatisme en s'appuyant sur ses fondamentaux, notamment son modèle d'affaires orienté client, sa situation financière solide, son réseau de 112 centres stratégiquement situés, son service à valeur ajoutée et sa dynamique d'innovation et d'acquisitions. Le contexte de pénurie du logement qui sévit actuellement au Canada et aux États-Unis laisse présager un accroissement de la demande de produits spécialisés et des opportunités de développement intéressantes pour Richelieu au cours des prochaines périodes. Son équipe experte et animée par les valeurs de créativité et d'excellence est engagée à saisir ces opportunités de croissance sur le marché nord-américain.

- **Les ventes consolidées** sont passées à 1,8 milliard \$, en hausse de 2,5 % sur celles de 2023, dont 0,3 % provenant de la croissance interne et 2,2 % des acquisitions.
- **Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA)⁽¹⁾** est de 201,4 millions \$, comparativement à 230,4 millions \$ pour 2023, soit une baisse de 12,6 %. La marge BAIIA s'est établie à 11,0 %, par rapport à 12,9 % pour l'exercice précédent.
- **Le résultat net par action dilué** est de 1,53 \$, contre 1,98 \$ pour 2023, soit une baisse de 22,7 % et **le résultat net attribuable aux actionnaires** totalise 85,8 millions \$, comparativement à 111,5 millions \$ pour l'exercice 2023, en recul de 23,1 %.
- **Les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles⁽¹⁾** ont totalisé 165,7 millions \$.
- **Le fonds de roulement** a atteint 612,9 millions \$ pour un ratio de 3,1 : 1.
- **Le rendement moyen des capitaux propres** est de 9,4 %.
- **Rachat** de 1 007 712 actions ordinaires pour 38,7 millions \$ et versement de 33,5 millions \$ de **dividendes** aux actionnaires de la Société. Ainsi, Richelieu a distribué 72,2 millions \$ à ses actionnaires en 2024, tout en maintenant les ressources financières nécessaires à sa croissance en 2025.

(1) Le BAIIA et les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles sont des mesures non conformes aux IFRS, tel qu'indiqué à la page 44 du présent rapport.



Quatre acquisitions conclues en Amérique du Nord au cours de l'année financière 2024

Le 1^{er} décembre 2023 : acquisition de **Olympic Forest Products**, un distributeur de produits de bois et de panneaux spécialisés opérant un centre de distribution à Erin, ON.

Le 15 janvier 2024 : acquisition de **Rapid Start**, un distributeur de quincaillerie spécialisée opérant un centre de distribution à Rittman, OH.

Le 27 mars 2024 : acquisition de **Allegheny Plywood**, un distributeur de panneaux spécialisés et de surfaces décoratives, opérant trois centres de distribution à Pittsburgh, PA, Allentown, PA et Cleveland, OH.

Le 13 novembre 2024 : acquisition de **Panexel**, un distributeur de panneaux décoratifs opérant un centre de distribution à Boucherville, QC.

Trois acquisitions conclues en Amérique du Nord après le 30 novembre 2024

Le 1^{er} décembre 2024 : acquisition de **Mill Supply**, un distributeur de quincaillerie et produits spécialisés opérant deux centres de distribution à Dartmouth, N.-É. et Charlottetown, Î.-P.-É.

Le 6 janvier 2025 : acquisition de **Darant Distributing**, un distributeur de quincaillerie spécialisée opérant un centre de distribution à Denver, CO.

Le 13 janvier 2025, acquisition de **Midwest Specialty Products**, un distributeur de surfaces décoratives opérant un centre de distribution à Minneapolis, MN.

BASE DE PRÉSENTATION

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 2024, en comparaison avec l'exercice clos le 30 novembre 2023, 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 2024 et les notes afférentes de la Société présentées dans le rapport annuel 2024. 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 incluant 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 chef de la direction financière et chef de l'exploitation de la Société ainsi que les communiqués de presse émis au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2024, sont disponibles sur le site SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.com et sur le site Web de la Société au www.richelieu.com.

Les renseignements contenus dans ce rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu avant le 16 janvier 2025, 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 à 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 », « 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 à la rubrique « Facteurs de risques » à la page 54.

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, les flux de trésorerie ou le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société, 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 ajustés provenant des activités opérationnelles et les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles par action. Les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles sont établis à partir du résultat net auquel s'ajoutent les charges d'amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles et des droits d'utilisation, la charge (ou recouvrement) d'impôts différés, la charge relative à la rémunération à base d'actions et les frais financiers nets. Ces mesures additionnelles ne tiennent pas compte de la variation des éléments hors caisse du fonds 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 ajustés 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 2024

Richelieu est un chef de file en Amérique du Nord dans l'importation, la fabrication et la distribution de quincaillerie spécialisée et de produits complémentaires.

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. Le marché de la rénovation résidentielle et commerciale est la principale source de croissance de l'entreprise.

L'offre de Richelieu	112 centres interreliés
Plus de 145 000 articles différents	48 centres de distribution au Canada
Plus de 120 000 clients actifs	61 centres de distribution aux États-Unis
5 100 000 pi² d'entreposage	3 usines de fabrication au Canada

Principales catégories de produits	
Quincaillerie décorative et fonctionnelle pour les meubles, le verre et le bâtiment	Systèmes de portes coulissantes Panneaux décoratifs et fonctionnels
Systèmes d'éclairage	Stratifiés haute pression
Produits de finition et de décoration	Balustrades et garde-corps
Postes de travail ergonomiques	Produits de protection de plancher
Solutions de rangement de cuisine et de garde-robe	Accessoires pour outils électriques

Ces 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.**

La Société complète cette offre en fabriquant dans ses trois filiales (Les Industries Cedan Inc., Menuiserie des Pins Ltée et USIMM UNIGRAV Inc.), 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, ainsi que des produits sur mesure incluant un centre de numérisation 3D.

La Société emploie plus de 3 000 personnes qui œuvrent 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. Près de 50 % des employés sont actionnaires de Richelieu.

PRINCIPALES MARQUES DE COMMERCE



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 distributeurs régionaux offrant une gamme limitée de produits.

DÉVELOPPEMENT DU RÉSEAU

Au cours de l’année, Richelieu a conclu les transactions d’acquisition suivantes :

Date	Nom de l’entreprise	Nature des opérations	Emplacements
1 ^{er} décembre 2023	Olympic Forest Products	Distributeur de produits de bois et de panneaux spécialisés	Erin, ON
15 janvier 2024	Rapid Start	Distributeur de quincaillerie spécialisée	Rittman, OH
27 mars 2024	Allegheny Plywood	Distributeur de panneaux spécialisés et surfaces décoratives	Pittsburgh, PA, Allentown, PA et Cleveland, OH.
13 novembre 2024	Panexel	Distributeur de panneaux décoratifs	Boucherville, QC
1 ^{er} décembre 2024*	Mill Supply	Distributeur de quincaillerie et produits spécialisés	Dartmouth, N.-É. et Charlottetown, Î.-P.-É.
6 janvier 2025*	Darant Distributing	Distributeur de quincaillerie spécialisée	Denver, CO
13 janvier 2025*	Midwest Specialty Products	Distributeur de surfaces décoratives	Minneapolis, MN

* Trois acquisitions réalisées après le 30 novembre 2024, tel qu’indiqué dans la section Événements subséquents de ce rapport.

Ces sept acquisitions ajouteront ensemble des ventes d'approximativement 100 millions \$ sur une base annuelle. Par ailleurs, en décembre 2023, la Société a achevé un projet d'expansion à Calgary, consolidant deux centres de distribution en un unique entrepôt de 250 000 pi². Cette nouvelle installation permettra d'accroître la capacité de service et d'optimiser les opérations, centralisant ainsi les activités de distribution pour le marché des

détaillants de l'Ouest canadien à Calgary. De plus, la Société a entrepris la centralisation de ses activités de distribution pour le marché des détaillants de l'Ontario et de l'Est du Canada. Ces projets sont en cours et incluent déjà le transfert des opérations de trois centres de distribution. Richelieu a également consolidé deux centres de distribution situés dans la région de New York et sur la côte ouest de la Floride.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS

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

Exercices clos les 30 novembre	2024 \$	2023 \$	2022 \$	2021 \$	2020 \$
Ventes	1 832 218	1 787 754	1 802 787	1 440 416	1 127 840
BAIIA ⁽¹⁾	201 419	230 404	287 442	234 398	154 461
Marge BAIIA (%)	11,0	12,9	15,9	16,3	13,7
Résultat net	89 480	113 827	169 949	142 331	85 611
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	85 754	111 474	168 390	141 764	85 222
■ De base par action (\$)	1,54	2,00	3,01	2,54	1,51
■ Dilué par action (\$)	1,53	1,98	2,99	2,51	1,50
Marge nette (%)	4,7	6,2	9,3	9,8	7,6
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles ⁽¹⁾	165 695	190 483	227 795	182 991	121 125
■ Dilué par action (\$) ⁽¹⁾	2,95	3,39	4,04	3,24	2,14
Dividendes versés aux actionnaires de la Société	33 503	33 521	29 083	19 374	11 284
■ Par action (\$) ⁽²⁾	0,600	0,600	0,520	0,280	0,200
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (dilué) (en milliers)	56 125	56 216	56 345	56 466	56 646
Aux 30 novembre					
Actif total	1 394 129	1 314 963	1 283 865	964 180	771 056
Fonds de roulement	612 924	621 764	562 548	456 376	377 408
Ratio du fonds de roulement	3,1	3,6	2,6	3,3	3,6
Capitaux propres	926 509	904 893	817 157	666 442	551 094
Rendement moyen des capitaux propres (%)	9,4	12,9	22,7	23,3	16,2
Valeur comptable par action (\$)	16,78	16,13	14,65	11,93	9,86
Dette à long terme	5 902	5 346	6 067	6 439	5 792
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (net du découvert bancaire)	(12 284)	23 710	(111 988)	58 707	73 928

(1) Le BAIIA, les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles et les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles par action sont des mesures non conformes aux IFRS, tel qu'indiqué à la page 44 du présent rapport.

(2) Le dividende par action présenté pour 2021 exclut un dividende spécial versé de 0,0667 \$ par action.



ANALYSE DES RÉSULTATS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2024, COMPARATIVEMENT À CEUX DE L'EXERCICE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2023

Ventes consolidées

Le tableau qui suit présente un aperçu des **ventes** des deux principaux marchés de Richelieu pour les exercices clos les 30 novembre 2024 et 2023 :

(en millions de dollars sauf le taux de change)	Exercices clos les 30 novembre		Δ %		
	2024	2023	Total	Interne	Acquisitions
Consolidées	1 832,2	1 787,8	2,5	0,3	2,2
Fabricants	1 614,5	1 543,6	4,6	2,0	2,6
Détaillants	217,7	244,2	(10,9)	(10,9)	–
Canada	1 048,7	1 048,4	–	(1,7)	1,7
Fabricants	872,7	857,3	1,8	(0,3)	2,1
Détaillants	176,0	191,1	(7,9)	(7,9)	–
États-Unis \$US	574,5	547,2	5,0	2,1	2,9
Fabricants	543,9	507,9	7,1	4,0	3,1
Détaillants	30,6	39,3	(22,1)	(22,1)	–
États-Unis \$CA	783,5	739,4	6,0		
Taux de change moyen	1,364	1,351			

Richelieu a réalisé des **ventes consolidées** de 1,8 milliard \$, en hausse de 44,4 millions \$ ou 2,5 % sur celles de l'exercice 2023, dont 2,2 % provenant des acquisitions et 0,3 % de la croissance interne. En devise comparable à celle de l'exercice 2023, la hausse des ventes consolidées aurait été de 2,1 % pour l'exercice clos le 30 novembre 2024.

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Exercices clos les 30 novembre		
	2024	2023	Δ %
Ventes	1 832,2	1 787,8	2,5
Charges opérationnelles excluant les amortissements	1 630,8	1 557,4	4,7
BAIIA	201,4	230,4	(12,6)
Marge bénéficiaire BAIIA (%)	11,0 %	12,9 %	
Amortissements des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	58,1	50,1	16,1
Amortissement des immobilisations incorporelles	10,8	10,9	(0,4)
Frais financiers nets	11,7	13,3	(12,2)
	80,6	74,2	8,6
Résultat avant impôts sur le résultat	120,8	156,2	(22,7)
Impôts sur le résultat	31,3	42,4	(26,1)
Résultat net	89,5	113,8	(21,4)
Résultat net attribuable aux :			
Actionnaires de la Société	85,8	111,5	(23,1)
Participations ne donnant pas le contrôle	3,7	2,4	58,4
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société			
De base	1,54	2,00	(23,0)
Dilué	1,53	1,98	(22,7)

Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) s'est chiffré à 201,4 millions \$, en baisse de 29,0 millions \$ ou 12,6 % sur celui de 2023. Cette diminution est principalement due à la réduction de la marge brute, causée par la charge des inventaires achetés à des coûts plus élevés que ceux actuels, ainsi que par la baisse des prix de vente de certains produits. À cela s'ajoutent les effets temporaires liés aux projets de consolidation et d'expansion des centres. Par conséquent, la **marge bénéficiaire BAIIA**, s'est établie à 11,0 %, comparativement à 12,9 % pour l'exercice 2023.

La **dépense d'amortissement** s'est élevée à 69,0 millions \$ comparativement à 60,9 millions \$ pour l'exercice de 2023, en hausse de 8,1 millions \$ résultant principalement de l'augmentation des immobilisations corporelles et des actifs afférents aux droits d'utilisation relatifs aux renouvellements de baux, aux acquisitions d'entreprises récentes ainsi qu'aux projets d'expansion — agrandissement et modernisation complétés en 2023 et au début de l'année en cours. **Les frais financiers nets** se sont élevés à 11,7 millions \$ contre 13,3 millions \$, en baisse

de 1,6 million \$ due au remboursement de marges de crédit moins l'effet des frais d'intérêt plus élevés dû à l'augmentation des obligations locatives. La **charge d'impôts** sur le résultat s'est chiffrée à 31,3 millions \$, en baisse de 11,0 millions \$ sur celle de l'exercice 2023.

Le résultat net montre une baisse de 21,4 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** s'est élevé à 85,8 millions \$, en baisse de 23,1 % par rapport à celui de l'exercice 2023. **Le résultat net par action** a atteint 1,54 \$ de base et 1,53 \$ dilué contre 2,00 \$ de base et 1,98 \$ dilué pour l'exercice 2023, en baisse de 23,0 % et de 22,7 % respectivement.

Le résultat global a été de 99,2 millions \$, compte tenu d'un écart positif de 9,7 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 114,7 millions \$ pour 2023 compte tenu alors d'un écart positif de 0,9 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

Données trimestrielles (non auditées)

(en millions de dollars, sauf les données par action)

2024	1 ^{er} trimestre	2 ^e trimestre	3 ^e trimestre	4 ^e trimestre
Ventes	406,9	481,4	467,7	476,2
BAIIA	40,4	53,8	53,0	54,3
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	15,2	23,4	22,7	24,4
■ de base par action (\$)	0,27	0,42	0,41	0,44
■ dilué par action (\$)	0,27	0,42	0,41	0,44
2023	1 ^{er} trimestre	2 ^e trimestre	3 ^e trimestre	4 ^e trimestre
Ventes	403,0	472,1	459,0	453,7
BAIIA	49,1	61,5	61,0	58,8
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	22,4	30,7	29,8	28,5
■ de base par action (\$)	0,40	0,55	0,53	0,51
■ dilué par action (\$)	0,40	0,55	0,53	0,51
2022	1 ^{er} trimestre	2 ^e trimestre	3 ^e trimestre	4 ^e trimestre
Ventes	384,5	487,9	472,9	457,5
BAIIA	53,7	77,9	79,2	76,7
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	30,1	47,0	46,4	44,9
■ de base par action (\$)	0,54	0,84	0,83	0,80
■ dilué par action (\$)	0,53	0,83	0,82	0,80



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.

QUATRIÈME TRIMESTRE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2024

Ventes consolidées

Le tableau qui suit présente un aperçu des **ventes** des deux principaux marchés de Richelieu pour les trimestres clos les 30 novembre 2024 et 2023 :

(en millions de dollars, sauf les taux de change)	Trimestres clos les 30 novembre		Δ %		
	2024	2023	Total	Interne	Acquisitions
Consolidées	476,2	453,7	5,0	2,3	2,7
Fabricants	421,6	393,2	7,2	4,1	3,1
Détaillants	54,6	60,5	(9,7)	(9,7)	—
Canada	275,4	267,6	2,9	1,2	1,7
Fabricants	230,2	220,5	4,4	2,3	2,1
Détaillants	45,2	47,1	(4,0)	(4,0)	—
États-Unis \$US	145,9	136,2	7,1	3,1	4,0
Fabricants	139,0	126,4	10,0	5,7	4,3
Détaillants	6,9	9,8	(29,6)	(29,6)	—
États-Unis \$CA	200,8	186,1	7,9		
Taux de change moyen	1,376	1,366			

Au quatrième trimestre, les ventes consolidées ont atteint 476,2 millions \$, comparativement à 453,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023, soit une hausse de 22,5 millions \$ ou 5,0 %, dont 2,3 % provenant de la croissance interne et 2,7 % des acquisitions. En devise comparable à celle du quatrième trimestre de 2023, la hausse des ventes consolidées aurait été de 4,6 % pour le trimestre clos le 30 novembre 2024.

Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) s'est établi à 54,3 millions \$, comparativement à 58,8 millions \$ au quatrième trimestre de 2023, une baisse de 7,7 %. La marge brute est légèrement en baisse par rapport à celle de 2023 et la **marge bénéficiaire BAIIA** s'est établie à 11,4 %, comparativement à 13,0 % pour le quatrième trimestre de 2023. Cette baisse a été principalement influencée par la réduction du prix de vente de certains produits, l'augmentation des coûts des marchandises vendues dans certaines catégories, ainsi que par les dépenses opérationnelles liées aux projets de consolidation et d'expansion de centres en phase de démarrage.

La dépense d'amortissement s'est élevée à 17,7 millions \$ comparativement à 16,4 millions \$ pour le quatrième trimestre de 2023, en hausse de 1,3 million \$. **Les frais financiers nets** sont en hausse de 0,8 million \$. La **charge d'impôts** sur le résultat s'est chiffrée à 8,2 millions \$, comparativement à 10,8 millions \$ au quatrième trimestre de 2023.

Le résultat net s'est établi à 25,4 millions \$ en baisse de 13,7 % sur le trimestre correspondant de 2023. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, le **résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** a totalisé 24,4 millions \$, en baisse de 14,6 % sur celui du quatrième trimestre de 2023. **Le résultat net par action s'est établi** à 0,44 \$ de base et dilué, comparativement à 0,51 \$ de base et dilué pour le quatrième trimestre de 2023.

Le résultat global s'est établi à 37,2 millions \$, compte tenu d'un écart positif de 11,8 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 29,8 millions \$ pour le quatrième trimestre de 2023, compte tenu alors d'un écart positif

de 0,4 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

Les flux de trésorerie ajustés liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) se sont établis à 43,0 millions \$ ou 0,77 \$ par action, comparativement à 49,3 millions \$ ou 0,88 \$ par action pour le quatrième trimestre de 2023, soit une baisse de 12,8 % résultant principalement de la baisse du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a requis des liquidités de 15,8 millions \$, reflétant la variation des stocks et débiteurs de 7,7 millions \$, ainsi que la variation des créditeurs et autres éléments qui ont requis des liquidités de 8,1 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 27,2 millions \$, comparativement à 72,7 millions \$ au quatrième trimestre de 2023.

Les activités de financement ont requis une sortie de fonds de 41,8 millions \$ par rapport à 14,3 millions \$ pour le quatrième trimestre de 2023. Cette variation provient principalement des rachats d'actions ordinaires de 20,1 millions \$ effectués au cours du trimestre alors qu'aucun rachat d'action n'avait été effectué au quatrième trimestre de 2023.

Les activités d'investissement ont totalisé 7,9 millions \$ au quatrième trimestre, dont 2,7 millions \$ pour l'acquisition d'entreprise réalisée au cours du trimestre et 5,1 millions \$ pour l'acquisition de diverses immobilisations corporelles, notamment pour augmenter la capacité de production dans l'un des centres et pour des améliorations locatives liées aux projets de consolidation en cours.

SITUATION FINANCIÈRE

en date du 30 novembre 2024

Analyse des principaux flux de trésorerie

(en millions de dollars)	Exercices clos les 30 novembre	
	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités opérationnelles	133,6	270,7
Activités de financement	(117,9)	(72,4)
Activités d'investissement	(50,8)	(61,8)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(0,8)	(0,8)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et du découvert bancaire	(36,0)	135,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (découvert bancaire net) au début de la période	23,7	(112,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (découvert bancaire net) à la fin de la période	(12,3)	23,7

Rapprochement des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles aux flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles :

(en millions de dollars)	Exercices clos les 30 novembre	
	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	133,6	270,7
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (apport)	32,1	(80,2)
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles	165,7	190,5

Activités opérationnelles

Les flux de trésorerie ajustés liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) ont atteint 165,7 millions \$ ou 2,95 \$ par action dilué, comparativement à



190,5 millions \$ ou 3,39 \$ par action dilué pour l'exercice 2023, soit une baisse de 13,0 % provenant principalement de la baisse du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a requis des liquidités de 32,1 millions \$, reflétant principalement la variation des stocks de 10,0 millions \$, alors que les débiteurs, créditeurs et autres éléments ont requis des liquidités de 22,1 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 133,6 millions \$, comparativement à un apport de fonds de 270,7 millions \$ pour l'exercice 2023.

Activités de financement

Les activités de financement ont requis une sortie de fonds de 117,9 millions \$ par rapport à 72,4 millions \$ pour l'exercice 2023. La Société a effectué un remboursement de dette à long terme de 3,2 millions \$, payé des obligations locatives de 41,1 millions \$ et émis des actions pour 3,4 millions \$, comparativement à un remboursement de dette à long terme de 5,3 millions \$, un paiement d'obligations locatives de 34,1 millions \$ et à l'émission d'actions de 8,6 millions \$ en 2023. Les dividendes versés aux actionnaires de la Société ont totalisé 33,5 millions \$ soit le même montant qu'en 2023. La Société a aussi racheté des actions ordinaires pour un montant de 38,7 millions \$ contre 0,8 million \$ au cours de l'exercice 2023.

Activités d'investissement

Les activités d'investissement se sont chiffrées à 50,8 millions \$, dont 20,3 millions \$ principalement pour les quatre acquisitions d'entreprises conclues au cours de l'année financière 2024 et 30,6 millions \$ principalement pour l'achat d'équipement visant au maintien et à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle ainsi que pour les projets d'expansion de centres de distribution, incluant les investissements en lien avec la consolidation du nouveau centre de Calgary.

Sources de financement

Au 30 novembre 2024, le découvert bancaire, net de trésorerie et les équivalents de trésorerie, s'élevaient à 12,3 millions \$, comparativement à une encaisse nette de 23,7 millions \$ au 30 novembre 2023. La Société disposait d'un **fonds de roulement** de 612,9 millions \$, soit un ratio de 3,1:1, comparativement à 621,8 millions \$ au 30 novembre 2023.

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 2025. La Société continue de disposer d'une marge de crédit autorisée de 85 millions \$ [150 millions \$ au 30 novembre 2023] ainsi que

d'une marge de crédit de 56 millions \$US [56 millions \$US au 30 novembre 2023] renouvelables annuellement et portant intérêt respectivement au taux préférentiel et au taux SOFR plus 1,40 %. 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 2025 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 millions de dollars, sauf les taux de change)	Aux 30 novembre		
	2024	2023	Δ %
Actifs courants	901,8	859,5	4,9
Actifs non courants	492,3	455,5	8,1
Total	1 394,1	1 315,0	6,0
Passifs courants	288,9	237,7	21,5
Passifs non courants	176,2	169,1	4,2
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	926,5	904,9	2,4
Participations ne donnant pas le contrôle	2,5	3,3	(23,7)
Total	1 394,1	1 315,0	6,0
Taux de change de la conversion d'une filiale aux États-Unis	1,401	1,358	

Actifs

Les actifs totaux se sont établis à 1,4 milliard \$ au 30 novembre 2024 soit une hausse de 6,0 %. Les actifs courants ont augmenté de 4,9 % ou de 42,3 millions \$ par rapport au 30 novembre 2023. Les actifs non courants ont augmenté de 8,1 % principalement en raison de l'ajout d'actifs aux droits d'utilisation et d'immobilisations corporelles en lien avec les renouvellements de baux et les projets d'expansion.

Situation de la trésorerie et de la dette à long terme

(en millions de dollars)	Aux 30 novembre	
	2024	2023
Tranche de la dette à long terme échéant à court terme	3,5	2,9
Dette à long terme	2,4	2,4
Dette totale	5,9	5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (découvert bancaire net)	(12,3)	23,7

Capitaux propres et capital-actions

Les **capitaux propres** attribuables aux actionnaires de la Société s'élevaient à 926,5 millions \$ au 30 novembre 2024, comparativement à 904,9 millions \$ au 30 novembre 2023, soit une hausse de 21,6 millions \$ provenant principalement de l'augmentation de 6,9 millions \$ des résultats

non distribués et de 5,0 millions \$ du capital-actions et du surplus d'apport, tandis que le cumul des autres éléments du résultat global a augmenté de 9,7 millions \$. Au 30 novembre 2024, la **valeur comptable de l'action** était de 16,78 \$, en hausse de 4,0 % sur celle au 30 novembre 2023. Le **rendement moyen des capitaux propres** était de 9,4 %.

Au terme de l'exercice 2024, le **capital-actions** de la Société était constitué de 55 218 678 actions ordinaires (56 088 365 actions au 30 novembre 2023). Au cours de l'exercice 2024, à la suite de levées d'options, Richelieu a émis 138 025 actions ordinaires à un prix moyen de 24,96 \$ (323 575 en 2023 à un prix moyen de 26,43 \$). Au cours de l'exercice 2024, la Société a octroyé 289 000 options d'achat d'actions (306 500 en 2023) et en a annulé 37 375 (41 000 en 2023), en conséquence, au 30 novembre 2024, 1 734 525 options d'achat d'actions étaient en circulation (1 620 925 au 30 novembre 2023).

Nombre d'actions		Nombre d'options	
En circulation au début de la période	56 088 365	En circulation au début de la période	1 620 925
Émises à la suite de la levée d'options	138 025	Levées	(138 025)
Rachat d'actions	(1 007 712)	Octroyées	289 000
Autre	—	Annulées	(37 375)
En circulation à la fin de la période	55 218 678	En circulation à la fin de la période	1 734 525

ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

en date du 30 novembre 2024

(en millions de dollars)	Moins d'un an	Entre un et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dette à long terme	3,5	2,4	—	5,9
Contrats de location	41,9	132,8	86,2	260,9
Total	45,4	135,2	86,2	266,8

Pour 2025 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 2025 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 crédettes 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 spéculations ou de négociations 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 13) des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 30 novembre 2024, 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 chef de la direction financière et chef de l'exploitation 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 2024. 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 2024, 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 COMPTABLES ET ESTIMATIONS

Les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2024 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 est la dépréciation des stocks, incluant la perte de stock et la désuétude. Cet élément implique 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.

ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

En date du 1^{er} décembre 2024, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Mill Supply Ltd., un distributeur de quincaillerie et produits spécialisés opérant deux centres de distribution à Dartmouth, N.-É. et Charlottetown, Î.-P.-É.

En date du 6 janvier 2025, la Société a acquis les principaux éléments d'actif net de Darant Distributing, un distributeur de quincaillerie spécialisée opérant un centre de distribution à Denver, CO.

En date du 13 janvier 2025, la Société a acquis les principaux éléments d'actif net de Midwest Specialty Products, un distributeur de surfaces décoratives opérant un centre de distribution à Minneapolis, MN.

NOUVELLES MÉTHODES COMPTABLES

IAS 12, Règles du deuxième pilier — réforme fiscale internationale

En mai 2023, l'IASB a publié des modifications à la norme IAS 12 « Impôt sur le résultat » concernant le modèle des règles fiscales du Pilier 2, afin de prévoir une exception

temporaire à l'application des dispositions relatives aux actifs et passifs d'impôt différé.

Depuis juin 2024, l'application de ces amendements au Canada est obligatoire. La Société a adopté ces modifications au troisième trimestre de 2024 et a appliqué l'exception.

Après évaluation, la Société ne s'attend pas à ce que les règles fiscales du Pilier 2 aient une incidence significative sur les états financiers consolidés.

IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers

En avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » qui remplacera l'IAS 1 « Présentation des états financiers ». La norme introduit de nouvelles exigences en matière de présentation de l'état des résultats, ainsi que des exigences d'information spécifiques liées aux indicateurs de performance définis par la direction, qui feront désormais partie des états financiers consolidés.

IFRS 18 s'appliquera à la Société à compter du 1^{er} décembre 2027. La Société procède actuellement à l'évaluation de l'incidence de l'adoption de la norme IFRS 18 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 risques 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.

Les impacts ou les effets des récentes annonces faites par les États-Unis concernant l'imposition potentielle de tarifs sur les exportations canadiennes, ainsi que tout tarif de rétorsion à être éventuellement imposé aux États-Unis par le Canada, demeurent inconnus et pourraient avoir des effets importants sur l'économie.

Marché et concurrence

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 43 % 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.

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 12 % 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. En cas d'interruption prolongée 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 près 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.

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 des ventes en ligne et 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.

Les catastrophes naturelles, les actes terroristes, les troubles sociaux, les pandémies et autres perturbations, peuvent nuire à la Société.

En cas de catastrophe naturelle ou en cas d'acte de guerre, d'émeute ou de troubles civils, le pays, la province, l'état ou la région touchée peut ne pas être en mesure de se remettre rapidement et efficacement d'un tel événement, ce qui pourrait avoir un effet défavorable important sur la Société, ses clients et/ou sur leurs activités ou opérations respectives. Une attaque terroriste, une crise de santé publique, y compris une épidémie, une pandémie ou une flambée de maladies infectieuses ou de nouveaux virus, la perturbation du commerce national et mondial, la perturbation des infrastructures, la désobéissance civile ou les troubles sociaux, les catastrophes naturelles, les urgences nationales, les actes de guerre, les attaques technologiques et autres événements connexes peuvent entraîner de la volatilité et des perturbations au niveau de la chaîne d'approvisionnement, des opérations, de la mobilité des personnes et des marchés financiers, ce qui pourrait avoir une incidence sur les taux d'intérêts, les cotes et risques de crédit, l'inflation, les conditions financières, les résultats d'exploitation et autres facteurs applicables à la Société, ses clients et/ou leurs activités respectives, lesquels peuvent entraîner un impact défavorable important sur la réputation, les activités, les conditions financières ou les résultats d'exploitation de la Société.

**DONNÉES SUR LES ACTIONS
AU 16 JANVIER 2025**

Actions ordinaires émises et en circulation	55 223 778
Options d'achat d'actions émises et en circulation	2 022 675

PERSPECTIVES

Solidement positionnée et forte de ses atouts que sont la diversification de ses segments de marché, son concept de service à valeur ajoutée basé sur l'innovation et l'approche

Tout sous un même toit, la performance de son site richelieu.com et sa solidité financière, Richelieu continuera de dynamiser la croissance par l'innovation et les acquisitions, avec la contribution d'une équipe experte et engagée.

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

D'autres renseignements sur Richelieu, dont sa dernière notice annuelle, sont disponibles sur le site SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.com et sur le site Web de la Société au www.richelieu.com.

Le président et chef
de la direction,



(Signé) Richard Lord

Chef de la direction
financière et chef de
l'exploitation,



(Signé) Antoine Auclair

Le 16 janvier 2025