

États financiers consolidés intermédiaires

Quincaillerie Richelieu Ltée

Pour la période de trois mois close le 28 février 2025
[non audités]



ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en milliers de dollars]

[non audités]

	Notes	Au 28 février 2025 \$	Au 30 novembre 2024 \$
ACTIFS			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		34 442	41 389
Débiteurs		247 571	240 138
Impôts à recevoir		8 660	10 132
Stocks		635 642	598 674
Frais payés d'avance		19 000	11 467
		945 315	901 800
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		90 156	89 253
Immobilisations incorporelles		68 185	64 615
Actifs afférents aux droits d'utilisation		213 660	185 024
Goodwill		149 082	140 396
Impôts différés		13 744	13 041
		1 480 142	1 394 129
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Découvert bancaire		90 398	53 673
Créditeurs et charges à payer		167 643	167 827
Impôts à payer		—	2 772
Portion courante de la dette à long terme		5 512	3 533
Portion courante des obligations locatives		47 799	41 227
Autres passifs		20 771	19 844
		332 123	288 876
Passifs non courants			
Dette à long terme		2 963	2 369
Obligations locatives		187 780	163 800
Impôts différés		10 347	10 085
		533 213	465 130
Capitaux propres			
Capital-actions	4	77 923	75 145
Surplus d'apport		11 231	11 182
Résultats non distribués		807 262	801 879
Cumul des autres éléments du résultat global	5	48 096	38 303
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société		944 512	926 509
Participations ne donnant pas le contrôle		2 417	2 490
		946 929	928 999
		1 480 142	1 394 129

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

Au nom du conseil d'administration,

Richard Lord
Administrateur

Luc Martin
Administrateur



COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Périodes de trois mois closes le 28 février 2025 et le 29 février 2024 [en milliers de dollars, sauf les données par action]
[non audités]

	Notes	2025 \$	2024 \$
Ventes		441 695	406 857
Charges opérationnelles excluant les amortissements	6	399 294	366 440
Résultat avant amortissements, frais financiers et impôts sur le résultat		42 401	40 417
Amortissements des immobilisations corporelles et des actifs afférents aux droits d'utilisation		15 885	14 033
Amortissement des immobilisations incorporelles		2 810	2 642
Frais financiers nets		3 711	2 517
		22 406	19 192
Résultat avant impôts sur le résultat		19 995	21 225
Impôts sur le résultat		5 288	5 676
Résultat net		14 707	15 549
Résultat net attribuable aux :			
Actionnaires de la Société		13 858	15 229
Participations ne donnant pas le contrôle		849	320
		14 707	15 549
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société			
De base		0,25	0,27
Dilué		0,25	0,27

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes de trois mois closes le 28 février 2025 et le 29 février 2024 [en milliers de dollars]
[non audités]

	Notes	2025 \$	2024 \$
Résultat net		14 707	15 549
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	5	9 793	(307)
Résultat global		24 500	15 242
Résultat global attribuable aux :			
Actionnaires de la Société		23 651	14 922
Participations ne donnant pas le contrôle		849	320
		24 500	15 242

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Périodes de trois mois closes le 28 février 2025 et le 29 février 2024 [en milliers de dollars]

[non audités]

Notes	Attribuables aux actionnaires de la Société				Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			
	4			5			
Solde au 30 novembre 2023	72 289	9 040	794 971	28 593	904 893	3 264	908 157
Résultat net	—	—	15 229	—	15 229	320	15 549
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(307)	(307)	—	(307)
Résultat global	—	—	15 229	(307)	14 922	320	15 242
Exercice d'options d'achat d'actions	1 592	(302)	—	—	1 290	—	1 290
Charge relative à la rémunération à base d'actions	—	597	—	—	597	—	597
Dividendes [note 9]	—	—	(8 418)	—	(8 418)	(215)	(8 633)
Autres passifs	—	—	44	—	44	460	504
Acquisition de participations à des actionnaires minoritaires [note 3]	—	—	(2)	—	(2)	(696)	(698)
	1 592	295	(8 376)	—	(6 489)	(451)	(6 940)
Solde au 29 février 2024	73 881	9 335	801 824	28 286	913 326	3 133	916 459
Solde au 30 novembre 2024	75 145	11 182	801 879	38 303	926 509	2 490	928 999
Résultat net	—	—	13 858	—	13 858	849	14 707
Autres éléments du résultat global	—	—	—	9 793	9 793	—	9 793
Résultat global	—	—	13 858	9 793	23 651	849	24 500
Exercice d'options d'achat d'actions	2 778	(522)	—	—	2 256	—	2 256
Charge relative à la rémunération à base d'actions	—	571	—	—	571	—	571
Dividendes [note 9]	—	—	(8 475)	—	(8 475)	(127)	(8 602)
Autres passifs	—	—	—	—	—	(795)	(795)
	2 778	49	(8 475)	—	(5 648)	(922)	(6 570)
Solde au 28 février 2025	77 923	11 231	807 262	48 096	944 512	2 417	946 929

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes de trois mois closes le 28 février 2025 et le 29 février 2024 [en milliers de dollars]
[non audités]

	Notes	2025 \$	2024 \$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net		14 707	15 549
Éléments sans effet sur la trésorerie et équivalents de trésorerie			
Amortissements des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation		15 885	14 033
Amortissement des immobilisations incorporelles		2 810	2 642
Impôts différés		(403)	(439)
Charge relative à la rémunération à base d'actions	4	571	597
Frais financiers nets		3 711	2 517
		37 281	34 899
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement		(33 606)	(34 385)
		3 675	514
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Remboursement de la dette à long terme		(2 491)	(1 689)
Remboursement des obligations locatives		(11 515)	(9 669)
Intérêts payés sur le découvert bancaire		(1 036)	(362)
Dividendes versés aux actionnaires de la Société	9	(8 475)	(8 418)
Autres dividendes versés		(127)	(215)
Émission d'actions ordinaires		2 256	1 290
		(21 388)	(19 063)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'entreprises	3	(20 074)	(7 415)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4 891)	(8 046)
		(24 965)	(15 461)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(994)	102
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (découvert bancaire net)		(43 672)	(33 908)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (découvert bancaire net) au début de la période		(12 284)	23 710
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (découvert bancaire net) à la fin de la période		(55 956)	(10 198)
Informations supplémentaires			
Impôts sur le résultat payés		6 858	15 440

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

NATURE DES ACTIVITÉS

Quincaillerie Richelieu Ltée (la «Société») est une société par actions incorporée en vertu des lois du Québec, Canada. La Société œuvre dans le domaine de l'importation, de la fabrication et de la distribution 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. Son siège social est situé au 7900 boulevard Henri-Bourassa Ouest, Montréal, Québec, Canada, H4S 1V4.

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société, présentés en dollars canadiens, ont été dressés par la direction conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »), plus précisément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires a été faite conformément aux méthodes comptables que la Société a utilisées lors de l'établissement des états financiers consolidés au 30 novembre 2024 et pour l'exercice clos à cette date et nécessite que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants constatés dans les états financiers consolidés intermédiaires 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. De l'avis de la direction, les états financiers consolidés intermédiaires reflètent tous les ajustements nécessaires à une présentation fidèle. Ces ajustements sont normaux et récurrents. Les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation de l'exercice entier puisque le niveau d'activité de la Société est sujet à des fluctuations saisonnières. Les états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes qui sont inclus dans le rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2024.

2. NOUVELLES MÉTHODES COMPTABLES

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.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

2025

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.

En date du 4 février 2025, la Société a acquis par l'intermédiaire de la filiale Interco division 10 Inc. les principaux éléments d'actif net de Modulex Partition Corp, un distributeur de produits de division 10 opérant un centre de distribution à Hillside, NJ.

Ces distributeurs ont généré des ventes de 5,9 millions \$ depuis leur acquisition. Si ces acquisitions avaient été conclues le 1^{er} décembre 2024, la direction estime que les ventes incluses aux comptes de résultats consolidés auraient été approximativement de 9,1 millions \$.

2024

En date du 1^{er} décembre 2023, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Olympic Forest Products Inc., un distributeur de produits de bois et de panneaux spécialisés opérant un centre de distribution à Erin, ON.

En date du 1^{er} janvier 2024, la Société a acquis des actionnaires minoritaires une participation supplémentaire de 15 % dans les actions avec droit de vote de Provincial Woodproducts Ltd, portant ainsi sa participation à 100 %.

En date du 15 janvier 2024, la Société a acquis les principaux éléments d'actif net de Rapid Start, un distributeur de quincaillerie spécialisée opérant un centre de distribution à Rittman, OH.

En date du 27 mars 2024, la Société a acquis les principaux éléments d'actif net 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.

En date du 19 avril 2024, la Société a acquis d'actionnaires minoritaires une participation supplémentaire de 5 % dans les actions avec droit de vote de Menuiserie des Pins Ltée, portant ainsi sa participation à 90 %.

En date du 4 juin 2024, la Société a acquis d'actionnaires minoritaires une participation supplémentaire de 10 % dans les actions avec droit de vote de USIMM UNIGRAV Inc., portant ainsi sa participation à 85 %.

En date du 13 novembre 2024, la Société a acquis les principaux éléments d'actif net de Panexel, un distributeur de panneaux décoratifs, opérant un centre de distribution à Boucherville, QC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action ou indication contraire)

Sommaire des acquisitions

Les répartitions préliminaires des prix d'acquisition, en date des transactions, se résument de la façon suivante :

	2025 \$
Actifs courants acquis	13 304
Immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	6 779
Immobilisations incorporelles	5 554
Goodwill	7 664
	33 301
Passifs courants pris en charge	(3 138)
Passifs non courants pris en charge	(4 890)
Passifs d'impôts différés	(262)
Actifs nets acquis	25 011
Contreparties	
Comptant, net de la trésorerie acquise	(20 074)
Contreparties à payer	(4 937)
	(25 011)

Un montant de 6 millions \$ [0,8 million \$ en 2024] de goodwill est déductible aux fins fiscales relativement à ces acquisitions.

Les répartitions préliminaires des prix d'acquisition sont sujettes à des ajustements de la juste valeur des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à la fin du processus d'estimation. La répartition finale du prix d'achat devrait être complétée dès que la direction aura rassemblé toutes les informations disponibles et jugées nécessaires pour finaliser le calcul, en particulier pour les actifs incorporels et du goodwill, au plus tard 12 mois après la date d'acquisition.

4. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Un nombre illimité :

- Actions ordinaires, participantes, comportant un droit de vote par action.
- Actions privilégiées de premier et de deuxième rangs, sans droit de vote, pouvant être émises en série, dont les caractéristiques doivent être établies par le conseil d'administration.

Les opérations portant sur les actions ordinaires se résument comme suit :

	Nombre d'actions (en milliers)	\$
En circulation au 30 novembre 2023	56 090	72 289
Émises	138	4 198
Rachetées	(1 008)	(1 342)
En circulation au 30 novembre 2024	55 220	75 145
Émises	80	2 778
En circulation au 28 février 2025	55 300	77 923

Au cours de la période de trois mois close le 28 février 2025, la Société a émis 80 425 actions ordinaires [138 025 au cours de

l'exercice 2024] à un prix de levée moyen pondéré de 28,05 \$ par action [24,96 \$ au cours de l'exercice 2024] à la suite de la levée d'options en vertu du régime d'options d'achat d'actions. Au cours de la période de trois mois close le 28 février 2025, la Société n'a effectué aucun rachat aux fins d'annulation d'actions ordinaires [1 007 712 actions ordinaires pour une contrepartie de 38 707 \$ entraînant une prime au rachat de 37 365 \$ au cours de l'exercice 2024 qui a été enregistrée en diminution des résultats non distribués].

Régime d'options d'achat d'actions

Les opérations portant sur les options se résument comme suit :

	Nombre d'options (en milliers)	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au 30 novembre 2023	1 622	32,44
Octroyées	289	46,66
Levées	(138)	24,96
Annulées	(38)	35,56
En circulation au 30 novembre 2024	1 735	35,33
Octroyées	299	37,45
Levées	(80)	28,05
Annulées	(13)	38,20
En circulation au 28 février 2025	1 941	35,97

Les options d'achat d'actions octroyées au cours de la période de trois mois close le 28 février 2025 ont une juste valeur moyenne de 10,79 \$ l'option [11,48 \$ en 2024] déterminée selon le modèle d'évaluation Black & Scholes en considérant un taux de dividendes prévu de 1,6 % [1,3 % en 2024], une volatilité prévue de 24,7 % [24,4 % en 2024], un taux d'intérêt sans risque de 3,41 % [3,36 % en 2024] avec une durée prévue de 6,36 ans [6,12 ans en 2024]. La charge de rémunération relativement aux options d'achat d'actions s'est élevée à 571 \$ pour la période de trois mois close le 28 février 2025 [597 \$ en 2024] et est présentée dans les *Charges opérationnelles excluant les amortissements*. Au 28 février 2025, les options en circulation avaient des prix de levée variant de 22,25 \$ à 46,66 \$ [des prix de levée variant de 18,82 \$ à 46,66 \$ au 30 novembre 2024].

Régimes d'unités d'actions différées (UAD)

Le passif attribuable au régime d'UAD de 4 716 \$ [4 945 \$ au 30 novembre 2024] est présenté dans les *Créditeurs et charges à payer*. Au 28 février 2025, la juste valeur des swaps est de 533 \$ défavorable et présenté dans les *Créditeurs* [395 \$ favorable au 30 novembre 2024 et est présentée dans les *Débiteurs*]. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 2, car elle repose sur des données observables sur le marché. La charge de rémunération nette relative aux UAD s'est élevée à 241 \$ pour la période de trois mois close le 28 février 2025 [351 \$ en 2024] et est présentée dans les *Charges opérationnelles excluant les amortissements*.

Régime d'achat d'actions

La charge de rémunération relative au régime d'achat d'actions s'est élevée à 369 \$ pour la période de trois mois close le 28 février 2025 [312 \$ en 2024] et est présentée dans les *Charges opérationnelles excluant les amortissements*.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action ou indication contraire)

Résultat net par action

Le résultat net par action de base et le résultat net par action dilué ont été calculés selon le nombre d'actions suivant:

(en milliers)	2025	2024
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	55 252	56 112
Effet de dilution en vertu du régime d'options d'achat d'actions	236	418
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	55 488	56 530

Pour la période de trois mois close le 28 février 2025, le calcul du résultat net dilué par action ne tenait pas compte de la moyenne pondérée de 526 375 options sur actions, puisque leur prix de levée étant supérieur au cours moyen des actions de la période, elles auraient eu un effet anti-dilutif [289 000 en 2024].

5. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Le cumul des autres éléments du résultat global est composé des éléments suivants et les variations survenues se détaillent comme suit :

	2025	2024
	\$	\$
Solde au début de la période	38 303	28 593
Écart de change résultant de la conversion d'une filiale à l'étranger	9 793	(307)
Solde à la fin de la période	48 096	28 286

6. INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Juste valeur

La valeur comptable de la dette à long terme constitue une estimation raisonnable de la juste valeur compte tenu de l'échéance prochaine des contreparties à payer. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 2, car elle repose sur des données observables sur le marché.

Risque de crédit

La Société vend ses produits à de nombreux clients situés au Canada et aux États-Unis. Le risque de crédit est lié à la possibilité que des clients soient incapables de respecter leurs engagements à l'égard des débiteurs de la Société. Le délai moyen de recouvrement des débiteurs au 28 février 2025 est à un niveau acceptable pour le secteur dans lequel la Société évolue.

La Société effectue une évaluation continue du crédit de sa clientèle et n'exige généralement pas de garantie. La provision pour mauvaises créances a augmenté de 806 \$ durant la période de trois mois close le 28 février 2025 et s'est établie à 7 741 \$ au 28 février 2025 [6 935 \$ au 30 novembre 2024].

Risque de marché

La Société est exposée aux fluctuations de change pouvant affecter ses achats et ses ventes conclus en devises étrangères (principalement en dollar US et en euro). Les

charges opérationnelles pour la période de trois mois close le 28 février 2025 comprennent un gain de change de 1 353 \$ [un gain de change de 705 \$ en 2024].

Dans le cadre de ses pratiques commerciales, la Société vise à préserver ses coûts d'approvisionnement et ses prix de vente. Afin de protéger ces opérations contre les risques découlant des fluctuations de taux de change, la Société a entre autres recours à une trésorerie centralisée. La Société peut également utiliser périodiquement des contrats de change à terme. En mettant en place ces mesures, la Société cherche à protéger les résultats d'exploitation du risque de fluctuations de taux de change. Les pratiques d'affaires de la Société en matière de gestion des risques de change ne permettent pas d'effectuer des opérations à des fins de spéculation.

Au 28 février 2025, une dépréciation (appréciation) de 5 % du dollar canadien sur le dollar US et sur l'euro à la suite de la conversion des actifs et passifs monétaires, toutes les autres variables demeurant stables par ailleurs, aurait augmenté (diminué) le résultat net consolidé de 431 \$ [aurait augmenté (diminué) le résultat net consolidé de 964 \$ au 29 février 2024] et aurait augmenté (diminué) celui des autres éléments du résultat global de 12 842 \$ [11 441 \$ au 29 février 2024]. La sensibilité du taux de change représente la somme des expositions nettes au risque de change des instruments financiers détenus par la Société au 28 février 2025.

Risque de liquidité

La Société gère son risque de ne pouvoir régler ses passifs financiers au moment opportun en tenant compte de ses besoins opérationnels et la possibilité d'avoir recours à différentes sources de financement, le cas échéant. Au cours des dernières années, la Société a financé sa croissance, ses acquisitions d'entreprises, ses rachats d'actions et ses distributions aux actionnaires, principalement par le biais des fonds autogénérés par ses opérations et par ses marges de crédit lorsque nécessaire.

La Société dispose de marges de crédit autorisées de 85 millions en dollars canadiens [85 millions au 30 novembre 2024] et de marges de crédit de 56 millions en dollars US [56 millions au 30 novembre 2024], qui portent intérêt respectivement aux taux préférentiels et au taux *Secured Overnight Financial Rate* («SOFR») plus 1,40 %. Les conditions et clauses restrictives sont demeurées inchangées.

Risque de taux d'intérêt

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt lié à l'utilisation de ses marges de crédit.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action ou indication contraire)

Charges opérationnelles excluant les amortissements

	2025	2024
	\$	\$
Stocks passés en charge résultant des activités d'importation, de distribution et de fabrication	336 584	308 922
Salaires et charges connexes	61 533	56 208
Autres charges	1 177	1 310
	399 294	366 440

Pour la période de trois mois close le 28 février 2025, le montant des stocks passés en charge résultant des activités d'importation, de distribution et de fabrication inclut une charge de désuétude des stocks de 1 462 \$ [1 390 \$ en 2024].

7. GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Société sont les suivants :

- Maintenir un faible ratio d'endettement pour préserver la capacité de l'entité de poursuivre sa croissance interne et par acquisitions; et
- Fournir un rendement adéquat à ses actionnaires.

La Société gère sa structure de capital et y apporte des rajustements en fonction des changements qui touchent la conjoncture économique et les caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de maintenir ou de rajuster sa structure de capital, la Société peut être amenée à modifier le montant des dividendes versés aux actionnaires, à remettre du capital aux actionnaires ou à émettre de nouvelles actions.

Au 28 février 2025, la Société a réalisé les résultats suivants relativement à ses objectifs de gestion du capital :

- Ratio d'endettement : 0,9 % [0,6 % au 30 novembre 2024] [dette à long terme / capitaux propres];
- Un rendement moyen des capitaux propres de 9,1 % au cours des 12 derniers mois [9,4 % pour l'exercice clos le 30 novembre 2024].

Les objectifs de gestion du capital sont demeurés inchangés comparativement à l'exercice précédent.

8. INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

Au cours de la période de trois mois close le 28 février 2025, près de 55 % des ventes ont été effectuées au Canada [57 % en 2024] alors que les ventes à l'étranger, presque entièrement aux États-Unis, se sont élevées, en dollars canadiens, à 200 118 \$ [174 827 \$ en 2024] et à 139 801 \$ [129 949 \$ en 2024] en dollars US.

Au 28 février 2025, du total des immobilisations corporelles, 29 055 \$ [28 970 \$ au 30 novembre 2024] sont situées aux États-Unis. De plus, les immobilisations incorporelles situées aux États-Unis s'élevaient à 28 212 \$ [25 752 \$ au 30 novembre 2024] et le goodwill à 40 482 \$ [33 429 \$ au 30 novembre 2024] en dollars canadiens et respectivement à 19 540 \$ [18 381 \$ au 30 novembre 2024] et à 28 039 \$ [23 861 \$ au 30 novembre 2024] en dollars US. Du total des actifs afférents aux droits d'utilisation, 120 169 \$ [113 221 \$ au 30 novembre 2024] sont situés aux États-Unis.

9. DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Pour la période de trois mois close le 28 février 2025, la Société a versé des dividendes de 8 475 \$ aux détenteurs d'actions ordinaires [8 418 \$ en 2024], soit un dividende trimestriel de 0,1533 \$ par action ordinaire [un dividende trimestriel de 0,15 \$ par action en 2024].

10. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés intermédiaires de la période de trois mois close le 28 février 2025 [incluant les chiffres comparatifs] ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 10 avril 2025.

11. ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

En date du 1^{er} avril 2025, la Société a acquis les principaux éléments d'actif net de Rhoads & O'Hara Architectural Products, un distributeur de panneaux architecturaux et de produits connexes, opérant un centre de distribution à Vineland, NJ.

12. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres présentés pour la période de trois mois close le 29 février 2024 ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période de trois mois close le 28 février 2025.