
Faits saillants de l'exercice clos
le 30 novembre 2025 · 46

Base de présentation · 47

Énoncés prospectifs · 47

Mesures non conformes aux IFRS · 48

Aperçu général des activités de l'entreprise
au 30 novembre 2025 · 48

Principales marques de commerce · 49

Mission et stratégie · 49

Développement du réseau · 50

Points saillants financiers · 51

Analyse des résultats · 52

Données trimestrielles · 54

Quatrième trimestre · 54

Situation financière · 56

Engagements contractuels · 58

Instruments financiers · 58

Contrôle interne à l'égard de
l'information financière · 58

Principales méthodes comptables
et estimations · 59

Événements subséquents · 59

Nouvelles méthodes comptables · 59

Facteurs de risques · 59

Données sur les actions · 61

Perspectives · 61

Renseignements complémentaires · 61

Rapports de la direction et de
l'auditeur indépendant · 62

États financiers consolidés · 65

Notes afférentes aux états
financiers consolidés · 69

Faits saillants de l'exercice clos le 30 novembre 2025

En 2025, en plus de faire croître ses ventes totales à 1,96 milliard \$, Richelieu a franchi une étape stratégique majeure avec un volume historique d'acquisitions, soit dix nouvelles acquisitions depuis le 1^{er} décembre 2024 pour des ventes annuelles additionnelles de 100 millions \$, la plus récente conclue le 12 décembre 2025, étant la 100^e de l'histoire de Richelieu. Cette performance confirme la solidité et l'agilité opérationnelle de son modèle d'affaires ainsi que la robustesse de ses fondamentaux dans un contexte de marché changeant.

La stratégie d'acquisition de Richelieu contribue à renforcer le réseau, élargir et diversifier l'offre de produits exceptionnelle mise à la disposition des clients avec l'approche « Tout sous un même toit ». La Société met à profit son expertise en intégration d'entreprises pour réaliser des synergies de ventes et opérationnelles à moyen et long terme, tout en favorisant l'adhésion des entreprises acquises à sa culture entrepreneuriale basée sur ses valeurs fondamentales de respect, d'innovation, d'initiative, de croissance et de performance.

Richelieu conçoit la robustesse de son réseau de centres de distribution comme étant fondamentale pour le maintien d'un service visant l'excellence, la fiabilité de son système de livraison « juste à temps », le contrôle des coûts opérationnels et une réponse optimale aux besoins de la croissance. Au cours de 2025, dans le cadre de son plan d'amélioration continu du réseau, la Société a complété, entre autres, la consolidation de deux centres de distribution dans la région de Vancouver en un seul centre de 140 000 pieds carrés desservant le marché des fabricants. Elle a mené à bien l'agrandissement de plus de 50 000 pieds carrés de son centre de distribution de Détroit, afin d'y accroître son offre avec de nouvelles lignes de produits et de répondre aux besoins liés à la croissance.

Tout au long de l'année financière, Richelieu a poursuivi sa stratégie d'innovation, pivot essentiel de sa croissance et de l'expérience client distinctive, en investissant dans de nouvelles lignes de produits innovantes conçues par des fabricants de renommée mondiale à l'aide de technologies avancées et d'expertise de pointe en design. Par ailleurs, la proportion importante de ses produits exclusifs ou vendus sous ses marques privées, qui représente plus de 50 % de son offre, est un atout stratégique pour la satisfaction et la fidélisation de ses clients, son positionnement concurrentiel et le soutien de sa croissance. À ce propos, deux de ses

acquisitions récentes lui ont permis d'élargir son portefeuille de marques privées destinées au marché des détaillants et grandes surfaces de rénovation et de renforcer ainsi sa position dans ce marché. Ces nouveaux développements s'inscrivent aussi dans sa stratégie « Tout sous un même toit » appuyée par ses centres de service de Calgary pour l'Ouest canadien, Kitchener pour l'Est du pays et Chicago pour les États-Unis.

Richelieu maintient sa stratégie proactive de développement de marché et continue d'investir dans la création de valeur à court et à long terme. La Société a entrepris l'année financière 2026 avec confiance en s'appuyant sur ses valeurs d'entreprise et le levier de ses fondamentaux dont son modèle d'affaires solide et bien adapté aux besoins de ses clients, son équipe experte et engagée et sa dynamique d'innovation et d'acquisition d'entreprises.

- **Les ventes consolidées** sont passées à 1,96 milliard \$, en hausse de 7,2 % sur celles de 2024, dont 4,0 % provenant de la croissance interne et 3,2 % des acquisitions.
- **Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA)⁽¹⁾** a augmenté de 6,2 % pour s'établir à 213,9 millions \$, comparativement à 201,4 millions \$ pour 2024. La marge BAIIA est restée relativement stable à 10,9 %.
- **Le résultat net par action dilué** s'est élevé à 1,55 \$, contre 1,53 \$ pour 2024, en hausse de 1,3 % et **le résultat net attribuable aux actionnaires** est resté stable à 85,8 millions \$.
- **Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles** ont totalisé 202,4 millions \$, compte tenu d'une réduction des stocks de 33,6 millions \$.
- **Le fonds de roulement** a atteint 624,0 millions \$ pour un ratio de 3,3 : 1.
- **Le rendement moyen des capitaux propres** a été de 9,1 %.
- **Rachat** de 438 167 actions ordinaires pour 16,2 millions \$ et versement de 33,9 millions \$ de **dividendes** aux actionnaires de la Société. Ainsi, Richelieu a distribué 50,1 millions \$ à ses actionnaires en 2025, tout en maintenant les ressources financières nécessaires à sa croissance en 2026.

(1) Le BAIIA est une mesure non conforme aux IFRS, tel qu'indiqué à la page 48 du présent rapport.

Neuf acquisitions conclues en Amérique du Nord au cours de l'année financière 2025

- 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.
- Le 4 février 2025, acquisition de **Modulex Partition**, un distributeur de produits de division 10, opérant un centre de distribution à Hillside, NJ.
- Le 1^{er} avril 2025, acquisition de **Rhoads & O'Hara Architectural Products**, un distributeur de panneaux architecturaux et de produits connexes, opérant à Vineland, NJ.
- Le 1^{er} mai 2025, acquisition de **Les industries Camcoat**, un distributeur de produits de finition actif dans la grande région de Montréal, QC.
- Le 2 septembre 2025, acquisition de **Ideal Security**, un distributeur de produits de quincaillerie spécialisée destinés principalement au marché des détaillants en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, situé dans la grande région de Montréal, QC.
- Le 1^{er} octobre 2025, acquisition de **Finmac Lumber**, un distributeur de produits de bois spécialisés, situé à Winnipeg, MB.
- Le 29 octobre 2025, acquisition de **Klassen Bronze**, offrant une vaste sélection de lettres, chiffres et boîtes aux lettres, affiches et clés de tout genre, destinés au marché des détaillants en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation.

Une acquisition conclue aux États-Unis après le 30 novembre 2025, soit la 10^e acquisition depuis décembre 2024 et la 100^e acquisition de l'histoire de Richelieu

- Le 12 décembre 2025, acquisition auprès de McKillican American, de trois centres de distribution de quincaillerie spécialisée et de matériaux, situés à Portland, OR, Seattle et Spokane, WA.

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 2025, en comparaison avec l'exercice clos le 30 novembre 2024, 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 2025 et les notes afférentes de la Société présentées dans le rapport annuel 2025. 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 2025, 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 15 janvier 2026, date de l'approbation des états financiers consolidés audités et du rapport de gestion, par le conseil d'administration de la Société. À moins qu'il n'en soit indiqué autrement, l'information financière présentée, ci-après, ainsi que les montants apparaissant aux tableaux sont exprimés en dollars canadiens et préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »).

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains énoncés formulés dans le présent rapport de gestion, notamment les énoncés qui portent sur la suffisance prévue des flux de trésorerie pour couvrir les engagements contractuels, pour assurer sa croissance et pour couvrir ses activités de financement et d'investissement, les perspectives de croissance, la position concurrentielle de Richelieu au sein de son industrie, la capacité de Richelieu à faire face à la conjoncture économique actuelle et d'accéder à d'autres financements externes, la réalisation de nouvelles acquisitions et d'autres énoncés ne portant pas sur des faits passés, constituent des énoncés prospectifs. Dans certains cas, ces énoncés sont identifiés par l'utilisation de mots comme « peut », « fera », « 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 59.

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 2025

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	119 centres interreliés
Plus de 145 000 articles différents	51 centres de distribution au Canada
Plus de 120 000 clients actifs	65 centres de distribution aux États-Unis
5 400 000 pi ² d'entreposage	3 usines de fabrication au Canada

Principales catégories de produits	
Quincaillerie décorative et fonctionnelle pour les meubles, le verre et le bâtiment	Solutions pour systèmes coulissants
Vis et attaches	Panneaux décoratifs et fonctionnels
Solutions d'éclairage et accessoires	Surfaces et quartz
Produits de finition et de décoration	Balustrades et garde-corps
Accessoires pour bureau	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 3 200 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.

- 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.

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 :

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 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 Speciality Products	Distributeur de surfaces décoratives	Minneapolis, MN
4 février 2025	Modulex Partition	Distributeur de produits de division 10	Hillside, NJ
1 ^{er} avril 2025	Rhoads & O'Hara Architectural Products	Distributeur de panneaux architecturaux	Vineland, NJ
1 ^{er} mai 2025	Industries Camcoat	Distributeur de produits de finition	Montréal, QC
2 septembre 2025	Ideal Security	Distributeur de quincaillerie spécialisée	Montréal, QC
1 ^{er} octobre 2025	Finmac Lumber	Distributeur de produits de bois spécialisés	Winnipeg, MB
29 octobre 2025	Klassen Bronze	Distributeur de produits spécialisés	New Hamburg, ON
12 décembre 2025*	McKillican American	Distributeur de quincaillerie spécialisée et de matériaux	Portland, OR, Seattle et Spokane, WA

* Acquisition réalisée après le 30 novembre 2025, tel qu'indiqué dans la section Événement subséquent de ce rapport.

Ces 10 acquisitions ajouteront ensemble des ventes d’approximativement 100 millions \$ sur une base annuelle. Afin de soutenir la croissance future et maintenir un service de premier plan à sa clientèle, la Société a complété le regroupement de deux centres de distribution dans la région de Vancouver en un seul centre de 140 000 pi², destiné à desservir le marché des fabricants. Poursuivant son plan d’amélioration continue du réseau, la Société a également procédé à l’agrandissement de plus de 50 000 pi² de son centre de distribution de Detroit, dans le but d’y élargir son offre avec de nouvelles lignes de produits et de répondre à la croissance soutenue de la demande aux États-Unis.

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	2025 \$	2024 \$	2023 \$	2022 \$	2021 \$
Ventes	1 964 027	1 832 218	1 787 754	1 802 787	1 440 416
BAIIA ⁽¹⁾	213 879	201 419	230 404	287 442	234 398
Marge BAIIA (%)	10,9	11,0	12,9	15,9	16,3
Résultat net	90 570	89 480	113 827	169 949	142 331
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	85 824	85 754	111 474	168 390	141 764
■ de base par action (\$)	1,55	1,54	2,00	3,01	2,54
■ dilué par action (\$)	1,55	1,53	1,98	2,99	2,51
Marge nette (%)	4,4	4,7	6,2	9,3	9,8
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles ⁽¹⁾	180 473	165 695	190 483	227 795	182 991
■ dilué par action (\$) ⁽¹⁾	3,26	2,95	3,39	4,04	3,24
Dividendes versés aux actionnaires de la Société	33 883	33 503	33 521	29 083	19 374
■ par action (\$) ⁽²⁾	0,613	0,600	0,600	0,520	0,280
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (dilué) (en milliers)	55 383	56 125	56 216	56 345	56 466
Aux 30 novembre					
Actif total	1 443 954	1 394 129	1 314 963	1 283 865	964 180
Fonds de roulement	624 026	612 924	621 764	562 548	456 376
Ratio du fonds de roulement	3,3	3,1	3,6	2,6	3,3
Capitaux propres	961 936	926 509	904 893	817 157	666 442
Rendement moyen des capitaux propres (%)	9,1	9,4	12,9	22,7	23,3
Valeur comptable par action (\$)	17,52	16,78	16,13	14,65	11,93
Dette à long terme	9 864	5 902	5 346	6 067	6 439
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (découvert bancaire net)	22 636	(12 284)	23 710	(111 988)	58 707

(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 48 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 2025, COMPARATIVEMENT À CEUX DE L'EXERCICE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2024

Ventes consolidées

Le tableau qui suit présente un aperçu des **ventes** des deux principaux marchés de Richelieu pour les exercices clos les 30 novembre 2025 et 2024 :

(en millions de dollars, sauf le taux de change)	Exercices clos le 30 novembre		Δ %		
	2025	2024	Total	Interne	Acquisitions
Consolidées	1 964,0	1 832,2	7,2	4,0	3,2
Fabricants	1 743,3	1 614,9	8,0	4,4	3,6
Détaillants	220,7	217,3	1,6	0,8	0,8
Canada	1 071,4	1 048,2	2,2	0,4	1,8
Fabricants	897,3	873,0	2,8	0,8	2,0
Détaillants	174,1	175,2	(0,6)	(1,3)	0,7
États-Unis \$US	637,5	574,9	10,9	5,0	5,9
Fabricants	604,2	544,0	11,1	5,9	5,2
Détaillants	33,3	30,9	7,8	6,7	1,1
États-Unis \$CA	892,6	784,0	13,9		
Taux de change moyen	1,400	1,364			

Richelieu a réalisé des **ventes consolidées** de 1,96 milliard \$, en hausse de 131,8 millions \$ ou 7,2% sur celles de l'exercice 2024, dont 3,2 % provenant des acquisitions et 4,0 % de la croissance interne. La croissance interne du marché des fabricants aux États-Unis a été appuyée par une hausse des prix de vente. Une partie de cette croissance interne provient d'ajustements de prix de vente mis en place pour refléter les tarifs douaniers, ce qui constitue essentiellement un transfert de coûts sans incidence sur la marge brute. En devise comparable à celle de l'exercice 2024, la hausse des ventes consolidées aurait été de 5,9 % pour l'exercice clos le 30 novembre 2025.

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Exercices clos le 30 novembre		
	2025	2024	Δ %
Ventes	1 964,0	1 832,2	7,2
Charges opérationnelles excluant les amortissements	1 750,1	1 630,8	7,3
BAIIA	213,9	201,4	6,2
Marge bénéficiaire BAIIA (%)	10,9 %	11,0 %	
Amortissements des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	65,0	58,1	11,7
Amortissement des immobilisations incorporelles	10,9	10,8	0,7
Frais financiers nets	14,3	11,7	23,1
	90,2	80,6	11,9
Résultat avant impôts sur le résultat	123,7	120,8	2,4
Impôts sur le résultat	33,1	31,3	5,7
Résultat net	90,6	89,5	1,2
Résultat net attribuable aux :			
Actionnaires de la Société	85,8	85,8	0,1
Participations ne donnant pas le contrôle	4,7	3,7	27,4
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société			
De base	1,55	1,54	0,6
Dilué	1,55	1,53	1,3

Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) s'est chiffré à 213,9 millions \$, en hausse de 12,5 millions \$ ou 6,2% sur celui de 2024. Cette progression découle principalement de la croissance des ventes. Par conséquent, **la marge bénéficiaire BAIIA** s'est établie à 10,9 %, comparativement à 11,0 % pour l'exercice 2024.

La dépense d'amortissement s'est élevée à 75,9 millions \$ comparativement à 68,9 millions \$ pour l'exercice de 2024, en hausse de 7,0 millions \$ résultant principalement de l'augmentation des actifs afférents aux droits d'utilisation relatifs aux renouvellements de baux et aux acquisitions d'entreprises récentes. **Les frais financiers nets** se sont élevés à 14,3 millions \$ contre 11,7 millions \$, en hausse de 2,6 millions \$ due à l'augmentation des obligations locatives. **La charge d'impôts** sur le résultat s'est chiffrée à 33,1 millions \$, en hausse de 1,8 million \$ sur celle de l'exercice 2024.

Le résultat net montre une hausse de 1,2%. 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 hausse de 0,1 % par rapport à celui de l'exercice 2024. **Le résultat net par action** a atteint 1,55 \$ de base et dilué contre 1,54 \$ de base et 1,53 \$ dilué pour l'exercice 2024, en hausse de 0,6 % et de 1,3 % respectivement.

Le résultat global a été de 89,5 millions \$, compte tenu d'un écart négatif de 1,0 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 99,2 millions \$ pour 2024 compte tenu alors d'un écart positif de 9,7 millions \$ 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)

2025	1 ^{er} trimestre	2 ^e trimestre	3 ^e trimestre	4 ^e trimestre
Ventes	441,7	512,2	499,2	510,9
BAIIA	42,4	55,2	57,0	59,2
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	13,9	22,5	23,9	25,6
■ de base par action (\$)	0,25	0,41	0,43	0,46
■ dilué par action (\$)	0,25	0,41	0,43	0,46
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

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 2025**Ventes consolidées**

Le tableau qui suit présente un aperçu des ventes des deux principaux marchés de Richelieu pour les trimestres clos les 30 novembre 2025 et 2024 :

(en millions de dollars, sauf les taux de change)	Trimestres clos le 30 novembre		Δ %		
	2025	2024	Total	Interne	Acquisitions
Consolidées	510,9	476,2	7,3	4,1	3,2
Fabricants	459,9	421,7	9,1	5,9	3,2
Détaillants	51,0	54,5	(6,4)	(9,5)	3,1
Canada	282,0	275,2	2,5	0,1	2,4
Fabricants	240,8	230,3	4,6	2,2	2,4
Détaillants	41,2	44,9	(8,2)	(10,7)	2,5
États-Unis \$US	164,1	146,1	12,3	8,1	4,2
Fabricants	157,0	139,1	12,9	8,8	4,1
Détaillants	7,1	7,0	1,4	(4,3)	5,7
États-Unis \$CA	228,9	201,0	13,9		
Taux de change moyen	1,395	1,376			

Au quatrième trimestre, les ventes consolidées ont atteint 510,9 millions \$, comparativement à 476,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2024, soit une hausse de 34,7 millions \$ ou 7,3 %, dont 4,1 % provenant de la croissance interne et 3,2 % des acquisitions. La croissance interne du marché des fabricants aux États-Unis reflète en partie des ajustements de prix liés aux tarifs douaniers. En devise comparable à celle du quatrième trimestre de 2024, la hausse des ventes consolidées aurait été de 6,6 % pour le trimestre clos le 30 novembre 2025.

Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) s'est établi à 59,2 millions \$ comparativement à 54,3 millions \$ au quatrième trimestre de 2024, une hausse de 9,1 %. La marge brute est demeurée stable par rapport à celle de 2024 et **la marge bénéficiaire BAIIA** s'est établie à 11,6 % comparativement à 11,4 % pour le quatrième trimestre de 2024.

La dépense d'amortissement s'est élevée à 19,5 millions \$ comparativement à 17,7 millions \$ pour le quatrième trimestre de 2024, en hausse de 1,8 million \$. **Les frais financiers nets** sont en hausse de 0,2 million \$. **La charge d'impôts** sur le résultat s'est chiffrée à 9,7 millions \$ comparativement à 8,2 millions \$ au quatrième trimestre de 2024.

Le résultat net s'est établi à 26,8 millions \$ en hausse de 5,7 % sur le trimestre correspondant de 2024. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** a totalisé 25,6 millions \$, en hausse de 4,8 % sur celui du quatrième trimestre de 2024. **Le résultat net par action s'est établi** à 0,46 \$ de base et dilué, comparativement à 0,44 \$ de base et dilué pour le quatrième trimestre de 2024.

Le résultat global s'est établi à 32,7 millions \$, compte tenu d'un écart positif de 5,9 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 37,2 millions \$ pour le quatrième trimestre de 2024, compte tenu alors d'un écart positif de 11,8 millions \$ 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 48,3 millions \$ ou 0,87 \$ par action, comparativement à 43,0 millions \$ ou 0,77 \$ par action pour le quatrième trimestre de 2024, soit une hausse de 12,4 % résultant principalement de la hausse des résultats avant amortissements, frais financiers et impôts sur le résultat et des impôts différés. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a représenté un apport de fonds 20,4 millions \$, reflétant la baisse des stocks de 30,1 millions \$, alors que la variation des débiteurs, créditeurs et autres éléments ont requis des liquidités de 9,7 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 68,7 millions \$, comparativement à 27,2 millions \$ au quatrième trimestre de 2024.

Les activités de financement ont requis une sortie de fonds de 34,2 millions \$ par rapport à 41,8 millions \$ pour le quatrième trimestre de 2024, principalement en raison de rachats d'actions ordinaires moins élevés (12,6 millions \$ effectués au cours du quatrième trimestre comparativement à un rachat de 20,1 millions \$ effectué au trimestre correspondant de 2024).

Les activités d'investissement ont totalisé 23,3 millions \$ au quatrième trimestre, dont 19,6 millions \$ pour les acquisitions d'entreprises et 3,7 millions \$ pour l'achat de

divers équipements visant à maintenir et à améliorer l'efficacité opérationnelle.

SITUATION FINANCIÈRE

en date du 30 novembre 2025

Analyse des principaux flux de trésorerie

(en millions de dollars)	Exercices clos les 30 novembre	
	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités opérationnelles	202,4	133,6
Activités de financement	(104,4)	(117,9)
Activités d'investissement	(62,3)	(50,8)
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	34,9	(36,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (découvert bancaire net) au début de la période	(12,3)	23,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (découvert bancaire net) à la fin de la période	22,6	(12,3)

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	
	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	202,4	133,6
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (apport)	(21,9)	32,1
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles	180,5	165,7

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 180,5 millions \$ ou 3,26 \$ par action dilué, comparativement à 165,7 millions \$ ou 2,95 \$ par action dilué pour l'exercice 2024, soit une hausse de 8,9 % provenant principalement de la hausse des résultats avant amortissements, frais financiers et impôts sur le résultat et des impôts différés. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a représenté un apport de fonds de 21,9 millions \$, reflétant principalement la diminution des stocks de 33,6 millions \$, alors que les débiteurs, créditeurs et autres éléments ont requis des liquidités de 11,7 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 202,4 millions \$, comparativement à un apport de fonds de 133,6 millions \$ pour l'exercice 2024.

Activités de financement

Les activités de financement ont requis une sortie de fonds de 104,4 millions \$ par rapport à 117,9 millions \$ pour l'exercice 2024. La Société a effectué un remboursement de dette à long terme de 4,0 millions \$, payé des obligations locatives de 48,7 millions \$ et émis des actions pour 3,6 millions \$, comparativement à un remboursement de dette à long terme de 3,2 millions \$, un paiement d'obligations locatives de 41,1 millions \$ et à l'émission d'actions de 3,4 millions \$ en 2024. Les dividendes versés aux actionnaires de la Société ont totalisé 33,9 millions \$ comparativement à 33,5 millions \$ en 2024. La Société a aussi racheté des actions ordinaires pour un montant de 16,2 millions \$ contre 38,7 million \$ au cours de l'exercice 2024.

Activités d'investissement

Les activités d'investissement se sont chiffrées à 62,3 millions \$, dont 47,1 millions \$ pour les neuf acquisitions d'entreprises conclues au cours de l'année financière 2025 et 15,2 millions \$ principalement pour l'achat d'équipement visant au maintien et à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Sources de financement

Au 30 novembre 2025, l'encaisse nette s'élevait à 22,6 millions \$, comparativement à un découvert bancaire, net de trésorerie et les équivalents de trésorerie de 12,3 millions \$ au 30 novembre 2024. La Société disposait d'un **fonds de roulement** de 624,0 millions \$, soit un ratio de 3,3:1, comparativement à 612,9 millions \$ au 30 novembre 2024.

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 2026. La Société continue de disposer d'une marge de crédit autorisée de 85 millions \$ [85 millions \$ au 30 novembre 2024] ainsi que d'une marge de crédit de 56 millions \$US [56 millions \$US au 30 novembre 2024] 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 2026 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		
	2025	2024	Δ %
Actifs courants	896,1	901,8	(0,6)
Actifs non courants	547,9	492,3	11,3
Total	1 444,0	1 394,1	3,6
Passifs courants	272,1	288,9	(5,8)
Passifs non courants	207,2	176,2	17,6
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	961,9	926,5	3,8
Participations ne donnant pas le contrôle	2,8	2,5	11,8
Total	1 444,0	1 394,1	3,6
Taux de change de la conversion d'une filiale aux États-Unis	1,398	1,401	

Actifs

Les actifs totaux se sont établis à 1,4 milliard \$ au 30 novembre 2025 soit une hausse de 3,6 %. **Les actifs courants** ont diminué de 0,6 % ou de 5,7 millions \$ par rapport au 30 novembre 2024. **Les actifs non courants** ont augmenté de 11,3 % ou de 55,6 millions \$ par rapport au 30 novembre 2024, principalement en raison de l'ajout d'actifs aux droits d'utilisation et de l'augmentation du goodwill en lien avec les renouvellements de baux et les acquisitions d'entreprises.

Situation de la trésorerie et de la dette à long terme

(en millions de dollars)	Aux 30 novembre	
	2025	2024
Tranche de la dette à long terme échéant à court terme	7,6	3,5
Dette à long terme	2,3	2,4
Dette totale	9,9	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets (découvert bancaire net)	22,6	(12,3)

Capitaux propres et capital-actions

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société s'élevaient à 961,9 millions \$ au 30 novembre 2025, comparativement à 926,5 millions \$ au 30 novembre 2024, soit une hausse de 35,4 millions \$ provenant principalement de l'augmentation de 31,1 millions \$ des résultats non distribués et de 5,4 millions \$ du capital-actions et du surplus d'apport, tandis que le cumul des autres éléments du résultat global a diminué de 1,0 million \$. Au 30 novembre 2025, **la valeur comptable de l'action** était de 17,52 \$, en hausse de 4,4 % sur celle au 30 novembre 2024. **Le rendement moyen des capitaux propres** était de 9,1 %.

Au terme de l'exercice 2025, **le capital-actions** de la Société était constitué de 54 911 836 actions ordinaires (55 218 678 actions au 30 novembre 2024). Au cours de l'exercice 2025, à la suite de levées d'options, Richelieu a émis 131 325 actions ordinaires à un prix moyen de 27,25 \$ (138 025 en 2024 à un prix moyen de 24,96 \$). Au cours de l'exercice 2025, la Société a octroyé 299 000 options d'achat d'actions (289 000 en 2024) et en a annulé 99 375 (37 375 en 2024), en conséquence, au 30 novembre 2025, 1 802 825 options d'achat d'actions étaient en circulation (1 734 525 au 30 novembre 2024).

Nombre d'actions		Nombre d'options	
En circulation au début de la période	55 218 678	En circulation au début de la période	1 734 525
Émises à la suite de la levée d'options	131 325	Levées	(131 325)
Rachat d'actions	(438 167)	Octroyées	299 000
Autre	–	Annulées	(99 375)
En circulation à la fin de la période	54 911 836	En circulation à la fin de la période	1 802 825

ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

en date du 30 novembre 2025

(en millions de dollars)	Moins d'un an	Entre un et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dette à long terme	7,6	2,3	–	9,9
Contrats de location	51,4	153,6	84,3	289,3
Total	59,0	155,9	84,3	299,2

Pour 2026 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 2026 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 2025, 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 2025. 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 2025, 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 2025 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 ainsi que les hypothèses concernant l'avenir et les autres sources majeures d'incertitude relatives 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, ont trait à 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.

ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

En date du 12 décembre 2025, la Société a acquis auprès de McKillican American les principaux éléments d'actif net de trois centres de distribution de quincaillerie spécialisée et de matériaux situés à Portland, OR, Seattle et Spokane, WA.

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 », ainsi que

des modifications corrélatives à plusieurs autres normes. La norme introduit de nouvelles exigences en matière de présentation des comptes de résultats, notamment l'ajout de totaux et sous-totaux spécifiés et le classement des produits et charges selon cinq catégories (exploitation, investissement, financement, impôts sur le résultat et activités abandonnées), 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. IFRS 18 devra être appliquée de manière rétrospective. La Société procède actuellement à l'évaluation de l'incidence de l'adoption de la norme IFRS 18 sur ses états financiers consolidés et les notes afférentes.

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.

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 45 % 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 comptes recevables.

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 11 % 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 15 JANVIER 2026**

Actions ordinaires émises et en circulation :	54 929 836
Options d'achat d'actions émises et en circulation :	2 119 825

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,

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



(Signé) Richard Lord



(Signé) Antoine Auclair

Le 15 janvier 2026