

États financiers consolidés intermédiaires

Quincaillerie Richelieu Ltée

Pour la période de trois mois close le 28 février 2026
[non audités]

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en milliers de dollars]

[non audités]

	Notes	Au 28 février 2026 \$	Au 30 novembre 2025 \$
ACTIFS			
Actifs courants			
Trésorerie		30 287	45 523
Débiteurs		262 197	257 437
Impôts à recevoir		3 710	5 502
Stocks		598 144	576 360
Frais payés d'avance		15 049	11 324
		909 387	896 146
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		87 746	90 473
Immobilisations incorporelles		67 299	68 378
Actifs afférents aux droits d'utilisation		215 414	218 641
Goodwill		157 396	155 688
Impôts différés		14 649	14 628
		1 451 891	1 443 954
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Découvert bancaire		28 643	22 887
Créditeurs et charges à payer		172 101	162 326
Impôts à payer		—	2 227
Portion courante de la dette à long terme		7 981	7 595
Portion courante des obligations locatives		48 889	49 568
Autres passifs		26 024	27 517
		283 638	272 120
Passifs non courants			
Dette à long terme		1 188	2 269
Obligations locatives		192 692	194 594
Impôts différés		10 299	10 252
		487 817	479 235
Capitaux propres			
Capital-actions	4	83 057	78 902
Surplus d'apport		12 563	12 804
Résultats non distribués		837 007	832 966
Cumul des autres éléments du résultat global	5	28 734	37 264
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société		961 361	961 936
Participations ne donnant pas le contrôle		2 713	2 783
		964 074	964 719
		1 451 891	1 443 954

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

	Notes	2026 \$	2025 \$
Ventes		463 573	441 695
Charges opérationnelles excluant les amortissements	6	420 352	399 294
Résultat avant amortissements, frais financiers et impôts sur le résultat		43 221	42 401
Amortissements des immobilisations corporelles et des actifs afférents aux droits d'utilisation		16 833	15 885
Amortissement des immobilisations incorporelles		2 647	2 810
Frais financiers nets		3 059	3 711
		22 539	22 406
Résultat avant impôts sur le résultat		20 682	19 995
Impôts sur le résultat		5 540	5 288
Résultat net		15 142	14 707
Résultat net attribuable aux :			
Actionnaires de la Société		14 407	13 858
Participations ne donnant pas le contrôle		735	849
		15 142	14 707
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société			
De base		0,26	0,25
Dilué		0,26	0,25

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes de trois mois closes le 28 février [en milliers de dollars]
[non audités]

	Notes	2026 \$	2025 \$
Résultat net		15 142	14 707
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	(8 530)	9 793
Résultat global		6 612	24 500
Résultat global attribuable aux :			
Actionnaires de la Société		5 877	23 651
Participations ne donnant pas le contrôle		735	849
		6 612	24 500

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Périodes de trois mois closes le 28 février [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			
Notes	4			5			
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
Solde au 30 novembre 2025	78 902	12 804	832 966	37 264	961 936	2 783	964 719
Résultat net	—	—	14 407	—	14 407	735	15 142
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(8 530)	(8 530)	—	(8 530)
Résultat global	—	—	14 407	(8 530)	5 877	735	6 612
Rachat d'actions	(63)	—	(1 761)	—	(1 824)	—	(1 824)
Exercice d'options d'achat d'actions	4 218	(776)	—	—	3 442	—	3 442
Charge relative à la rémunération à base d'actions	—	535	—	—	535	—	535
Dividendes [note 9]	—	—	(8 605)	—	(8 605)	(2 116)	(10 721)
Autres passifs	—	—	—	—	—	1 311	1 311
	4 155	(241)	(10 366)	—	(6 452)	(805)	(7 257)
Solde au 28 février 2026	83 057	12 563	837 007	28 734	961 361	2 713	964 074

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes de trois mois closes le 28 février [en milliers de dollars]
[non audités]

	Notes	2026 \$	2025 \$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net		15 142	14 707
Éléments sans effet sur la trésorerie			
Amortissements des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation		16 833	15 885
Amortissement des immobilisations incorporelles		2 647	2 810
Impôts différés		(267)	(403)
Charge relative à la rémunération à base d'actions	4	535	571
Frais financiers nets		3 059	3 711
		37 949	37 281
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement		(20 808)	(33 606)
		17 141	3 675
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Remboursement de la dette à long terme		(2 553)	(2 491)
Remboursement des obligations locatives		(13 244)	(11 515)
Intérêts payés sur le découvert bancaire		(244)	(1 036)
Dividendes versés aux actionnaires de la Société	9	(8 605)	(8 475)
Autres dividendes versés		(2 116)	(127)
Émission d'actions ordinaires		3 442	2 256
Rachat d'actions ordinaires pour annulation		(1 824)	—
		(25 144)	(21 388)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'entreprises	3	(10 025)	(20 074)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(3 220)	(4 891)
		(13 245)	(24 965)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et découvert bancaire		256	(994)
Variation nette de la trésorerie (découvert bancaire net)		(20 992)	(43 672)
Trésorerie nette (découvert bancaire net) au début de la période		22 636	(12 284)
Trésorerie nette (découvert bancaire net) à la fin de la période		1 644	(55 956)
Informations supplémentaires			
Impôts sur le résultat payés		6 255	6 858

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, de portes et fenêtres, d'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 ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board, 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 2025 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. Ces 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 2025.

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 », 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.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

2026

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.

Ces centres de distribution ont généré des ventes de 3,0 millions \$ depuis leur acquisition. Si cette acquisition avait été conclue le 1^{er} décembre 2025, la direction estime que les ventes incluses aux comptes de résultats consolidés auraient été approximativement de 3,6 millions \$.

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 de produits spécialisés opérant deux centres de distribution à Dartmouth, N.-É. et à 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.

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.

En date du 1^{er} mai 2025, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation des Industries Camcoat Québec Inc., un distributeur de produits de finition opérant dans la grande région de Montréal, QC.

En date du 1^{er} juin 2025, la Société a acquis, d'actionnaires minoritaires, une participation supplémentaire de 15 % dans les actions avec droit de vote de USIMM UNIGRAV Inc., portant ainsi sa participation à 100 %.

En date du 2 septembre 2025, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'Ideal Security Inc., un distributeur de quincaillerie spécialisée situé à Montréal, QC.

En date du 1^{er} octobre 2025, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Finmac Lumber Ltd, un distributeur de produits de bois spécialisés, opérant un centre de distribution à Winnipeg, MB.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Aux 28 février 2026 et 2025 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action ou indication contraire)

En date du 29 octobre 2025, la Société a acquis les principaux éléments d'actif de Klassen Bronze, un distributeur de produits spécialisés.

Sommaire de l'acquisition

La répartition préliminaire du prix d'acquisition, en date de la transaction, se résume de la façon suivante :

	2026 \$
Débiteurs	1 764
Stocks	5 503
Immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	113
Immobilisations incorporelles	2 171
Goodwill	2 738
	12 289
Créditeurs et charges à payer	(246)
Actifs nets acquis	12 043
Contreparties	
Comptant, net de la trésorerie acquise	(10 025)
Contreparties à payer	(2 018)
	(12 043)

Un montant de 2,7 millions \$ de goodwill est déductible aux fins fiscales relativement à cette acquisition.

La contrepartie à payer peut être liée à l'atteinte de cibles calculées selon les modalités prévues aux contrats propres à l'acquisition.

La répartition préliminaire du prix d'acquisition est sujette à des ajustements de la juste valeur des actifs, des passifs, des actifs incorporels 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 circulation au 30 novembre 2024	55 218 678	75 145
Émises	131 325	4 380
Rachetées	(438 167)	(623)
En circulation au 30 novembre 2025	54 911 836	78 902
Émises	120 125	4 218
Rachetées	(43 668)	(63)
En circulation au 28 février 2026	54 988 293	83 057

Au cours de la période de trois mois close le 28 février 2026, la Société a émis 120 125 actions ordinaires [131 325 au cours de l'exercice 2025] à un prix de levée moyen pondéré de 28,65 \$ par action [27,25 \$ au cours de l'exercice 2025] à la suite de la levée d'options en vertu du régime d'options d'achat d'actions. De plus, au cours de la période de trois mois close le 28 février 2026, la Société a racheté aux fins d'annulation 43 668 actions ordinaires pour une contrepartie de 1 824 \$, entraînant une prime de rachat de 1 761 \$, laquelle a été comptabilisée en diminution des résultats non distribués [438 167 actions ordinaires pour une contrepartie de 16 560 \$ au cours de l'exercice 2025, entraînant une prime au rachat 15 612 \$ comptabilisée en diminution des bénéfices non répartis].

Régime d'options d'achat d'actions

Les opérations portant sur les options se résument comme suit :

	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au 30 novembre 2024	1 734 525	35,33
Octroyées	299 000	37,45
Levées	(131 325)	27,25
Annulées	(99 375)	40,14
En circulation au 30 novembre 2025	1 802 825	36,04
Octroyées	345 500	41,67
Levées	(120 125)	28,65
Annulées	(14 000)	36,19
En circulation au 28 février 2026	2 014 200	37,45

Au cours de la période de trois mois close le 28 février 2026, la Société a octroyé 345 500 options d'achat d'actions [299 000 en 2025] comportant une juste valeur moyenne de 10,60 \$ l'option [10,79 \$ en 2025] déterminée selon le modèle d'évaluation Black & Scholes en considérant un taux de dividende prévu de 1,5 % [1,6 % en 2025], une volatilité prévue de 25,1 % [24,7 % en 2025], un taux d'intérêt sans risque de 3,35 % [3,41 % en 2025] avec une durée prévue de 6,39 ans [6,36 ans en 2025] et 14 000 options ont été annulées [99 375 en 2025]. La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 535 \$ pour la période de trois mois close le 28 février 2026 [571 \$ en 2025] et est présentée dans les *Charges opérationnelles excluant les amortissements*.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Aux 28 février 2026 et 2025 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action ou indication contraire)

Au 28 février 2026, les options en circulation avaient des prix de levée variant de 22,25 \$ à 46,66 \$ [des prix de levée variant de 22,25 \$ à 46,66 \$ au 30 novembre 2025].

Régime d'unités d'actions différées (UAD)

Le passif attribuable au régime d'UAD de 7 144 \$ [6 034 \$ au 30 novembre 2025] est présenté dans les *Créditeurs et charges à payer*. Au 28 février 2026, la juste valeur des swaps est de 418 \$ favorable et présenté dans les *Débiteurs* [130 \$ favorable au 30 novembre 2025 et est présentée dans les *Débiteurs*]. La charge de rémunération nette relative aux UAD s'est élevée à 529 \$ pour la période de trois mois close le 28 février 2026 [241 \$ en 2025] 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 388 \$ pour la période de trois mois close le 28 février 2026 [369 \$ en 2025] et est présentée dans les *Charges opérationnelles excluant les amortissements*.

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:

	2026	2025
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	54 939 611	55 251 792
Effet de dilution en vertu du régime d'option d'achat d'actions	237 986	235 705
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	55 177 597	55 487 497

Pour la période de trois mois close le 28 février 2026, le calcul du résultat net dilué par action ne tenait pas compte de la moyenne pondérée de 827 125 options sur actions, puisque leur prix de levée étant supérieur au cours moyen des actions de la période, aurait un effet anti-dilutif [526 375 en 2025].

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 :

	2026 \$	2025 \$
Solde au début de la période	37 264	38 303
Écart de change résultant de la conversion d'une filiale à l'étranger	(8 530)	9 793
Solde à la fin de la période	28 734	48 096

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. L'évaluation à la juste valeur du passif attribuable au régime d'UAD est également classée au niveau 2, puisqu'elle repose sur des données observables sur le marché.

Par ailleurs, la valeur comptable des autres passifs de la Société repose sur des données qui ne sont pas observables sur le marché. La Société a donc classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 3. La juste valeur des autres passifs est évaluée selon une méthode de calcul préétablie, basée sur un multiple du BAIIA moyen sur une période déterminée en fonction des ententes. Les montants qui peuvent devenir exigibles au cours des 12 prochains mois sont classés comme élément à court terme.

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 2026 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 307 \$ durant la période de trois mois close le 28 février 2026 et s'est établie à 7 226 \$ au 28 février 2026 [6 919 \$ au 30 novembre 2025].

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 2026 comprennent une perte de change de 271 \$ [un gain de change de 1 353 \$ en 2025].

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 2026, 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 170 \$ [aurait augmenté (diminué) le résultat net consolidé de 431 \$ au 28 février 2025] et aurait augmenté (diminué) celui des autres éléments du résultat global de 12 977 \$ [12 842 \$ au 28 février 2025]. 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 2026.

Risque de liquidité

La Société gère son risque de ne pouvoir régler ses passifs financiers au moment opportun en tenant compte de ses

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Aux 28 février 2026 et 2025 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action ou indication contraire)

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.

Tous les passifs financiers de la Société viennent à échéance à court terme, à l'exception de la dette à long terme.

La Société dispose de marges de crédit autorisées de 85 millions en dollars canadiens [85 millions en dollars canadiens au 30 novembre 2025] et de marges de crédit de 56 millions en dollars US [56 millions en dollars US au 30 novembre 2025], 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.

Charges opérationnelles excluant les amortissements

	2026 \$	2025 \$
Stocks passés en charge résultant des activités d'importation, de distribution et de fabrication	355 347	337 413
Salaires et charges connexes	64 396	61 533
Autres charges	609	348
	420 352	399 294

Pour la période de trois mois close le 28 février 2026, 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 1 548 \$ [1 462 \$ en 2025].

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 2026, la Société a réalisé les résultats suivants relativement à ses objectifs de gestion du capital :

- Ratio d'endettement : 1,0 % [1,0 % au 30 novembre 2025] [dette à long terme / capitaux propres];
- Un rendement moyen des capitaux propres de 9,1 % au cours des 12 derniers mois [9,1 % pour l'exercice clos le 30 novembre 2025].

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 2026, près de 54 % des ventes ont été effectuées au Canada [55 % en 2025] alors que les ventes à l'étranger, presque entièrement aux États-Unis, se sont élevées, en dollars canadiens, à 213 810 \$ [200 118 \$ en 2025] et à 155 589 \$ [139 801 \$ en 2025] en dollars US.

Au 28 février 2026, du total des immobilisations corporelles, 21 642 \$ [23 588 \$ au 30 novembre 2025] sont situées aux États-Unis. De plus, les immobilisations incorporelles situées aux États-Unis s'élevaient à 28 537 \$ [28 291 \$ au 30 novembre 2025] et le goodwill à 43 651 \$ [42 720 \$ au 30 novembre 2025] en dollars canadiens et respectivement à 20 918 \$ [20 238 \$ au 30 novembre 2025] et à 31 998 \$ [30 560 \$ au 30 novembre 2025] en dollars US. Du total des actifs afférents aux droits d'utilisation, 111 327 \$ [111 803 \$ au 30 novembre 2025] sont situés aux États-Unis.

9. DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Pour la période de trois mois close le 28 février 2026, la Société a versé des dividendes de 8 605 \$ aux détenteurs d'actions ordinaires [8 475 \$ en 2025], soit un dividende trimestriel de 0,1566 \$ par action ordinaire [un dividende trimestriel de 0,1533 \$ par action en 2025].

10. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés intermédiaires de la période de trois mois close le 28 février 2026 [incluant les chiffres comparatifs] ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 9 avril 2026.

11. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres présentés pour la période de trois mois close le 28 février 2025 ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période de trois mois close le 28 février 2026.