



Communiqué de presse pour diffusion immédiate

Richelieu annonce une très bonne performance financière pour son troisième trimestre

- **Hausse de 17,4 % des ventes consolidées**, qui se sont élevées à 136,1 millions \$ grâce aux acquisitions de 2010-2011, une légère croissance interne au Canada et une forte croissance interne aux États-Unis de 10,7 % en \$ US
 - **Hausse de 12,3 % du BAIIA et hausse de 9,2 % du bénéfice net**, qui a atteint 11,3 millions \$ ou 0,54 \$ par action, comparativement à 10,3 millions \$ ou 0,48 \$ par action pour le troisième trimestre de 2010
 - **Excellente situation financière** – une encaisse de 16,8 millions \$, un fonds de roulement de 158,4 millions \$ et un niveau d'endettement très bas avec une dette portant intérêt de 6,0 millions \$ au 31 août 2011
-

TSX : RCH

Montréal, le 6 octobre 2011 — « Les résultats de ce troisième trimestre clos le 31 août 2011 démontrent que nos opérations ont réalisé une solide performance, et que nous avons pu compter sur l'apport substantiel en termes de ventes des neuf entreprises acquises en 2010-2011. Dans la conjoncture mouvementée des trois derniers mois - une période qui, de plus, comporte des vacances estivales, nous avons fait progresser nos parts de marché, en particulier aux États-Unis où nous avons enregistré une excellente croissance interne de 10,7 % en \$ US à laquelle s'est ajoutée une croissance par acquisitions de 45,8 %. Notre performance dans nos marchés nord-américains a été rendue possible grâce à notre qualité d'exécution, au développement de synergies de ventes avec les entreprises acquises, au dynamisme de notre force de vente et à notre capacité à mettre en marché et promouvoir des produits novateurs. Nous accordons une vigilance soutenue à la rentabilité, notamment celle de certaines acquisitions récentes dont les mix de produits ont des marges bénéficiaires inférieures à celles de Richelieu. Par rapport au deuxième trimestre de 2011, la marge BAIIA et la marge nette ont progressé pour s'élever respectivement à 14,1 % et 8,3 % au troisième trimestre. », a souligné M. Richard Lord, président et chef de la direction de Richelieu.

Versement du prochain dividende

Le conseil d'administration qui s'est réuni le 6 octobre 2011 a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,11 \$ par action. Ce dividende est payable le 3 novembre 2011 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 20 octobre 2011.

ANALYSE DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS CLOS LE 31 AOÛT 2011 COMPARATIVEMENT À CEUX DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS CLOS LE 31 AOÛT 2010

Pour le troisième trimestre, les ventes consolidées se sont élevées à 136,1 millions \$, en hausse de 20,2 millions \$ ou 17,4 % sur celles du trimestre correspondant de 2010, dont 0,9 % de croissance interne – n'eût été de l'effet de change sur les ventes réalisées aux États-Unis, la croissance interne aurait été de 2,0 % – et une croissance de 16,5 % provenant des acquisitions de Les Matériaux Industriels Gordon Ltée (Montréal, Québec et Mississauga, Ontario) (« **Gordonply** »), New Century Distributors Group LLC (Avenel, New Jersey) (« **New Century** »), E.Kinast Distributors Inc. (Hanover Park, Chicago, Illinois) (« **E.Kinast** »), PJ White Hardwoods Ltd. (Vancouver, Victoria, C.-B. et Edmonton, Calgary, Alberta) (« **PJ White** »), Outwater Hardware (Lincoln Park, New Jersey) (« **Outwater** »), Distribution Madico inc. (Québec) (« **Madico** ») et Provincial Woodproducts Ltd (Terre-Neuve) (« **Provincial** »).

Dans son marché des **fabricants**, Richelieu a réalisé des ventes de 114,7 millions \$, comparativement à 96,2 millions \$ pour la période correspondante de 2010, soit une hausse de 18,5 millions \$ ou 19,2 % provenant des acquisitions citées précédemment. Tous ses segments de marché ont contribué à cette augmentation, avec une hausse plus marquée dans celui des ébénisteries résidentielles et commerciales. Les ventes au marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation ont atteint 21,4 millions \$, comparativement à 19,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2010, soit une augmentation de près de 1,7 millions \$ ou de 8,6 %, dont 3,2 % de croissance interne et 5,4 % provenant des acquisitions de Gordonply et Madico.

Au Canada, les ventes se sont élevées à 110,0 millions \$, comparativement à 98,1 millions \$ pour le troisième trimestre de 2010, soit une hausse de 11,9 millions \$ ou 12,1 % dont 0,4 % de croissance interne et 11,7 % provenant des acquisitions de Gordonply, PJ White, Madico et Provincial. Les ventes dans le marché des **fabricants** ont augmenté de 11,0 millions \$ ou 14,0 % pour s'établir à 89,7 millions \$, comparativement à 78,6 millions \$ pour le troisième trimestre de 2010, grâce notamment à une forte hausse de 49,5 % enregistrée dans le marché de l'Ouest, dont 8,3 % provenant de la croissance interne et 41,2 % des acquisitions. Dans le marché des **détaillants**, les ventes se sont accrues de 4,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2010, pour s'établir à 20,3 millions \$, comparativement à 19,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2010. Ce résultat reflète les contributions positives des acquisitions de Gordonply et Madico, qui ont compensé la décroissance interne de 0,3 % enregistrée dans les marchés de l'Ouest et du centre.

Aux États-Unis où le contexte économique est demeuré difficile, Richelieu a multiplié ses efforts de pénétration de marché et réalisé des ventes de 26,9 millions \$ US, en hausse de 9,7 millions \$ US ou 56,6 % sur celles du troisième trimestre de 2010, dont 10,7 % provenant de la croissance interne et 45,8 % des contributions de New Century, E.Kinast et Outwater. En dollars canadiens, ces ventes réalisées se sont chiffrées à 26,2 millions \$, comparativement à 17,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2010. Elles ont représenté 19,2 % des ventes consolidées du trimestre.

Pour les neuf premiers mois, Richelieu a réalisé des **ventes consolidées** de 388,5 millions \$, en hausse de 59,4 millions \$ ou 18,0 % sur celles de la période correspondante de 2010, dont 0,9 % de croissance interne et 17,1 % provenant des acquisitions.

Les ventes aux **fabricants** ont atteint 327,1 millions \$, contre 271,6 millions \$ pour la période correspondante de 2010, soit une hausse de 55,5 millions \$ ou 20,4 %, dont 1,5 % de croissance interne et 18,9 % résultant des acquisitions. Notons que ce sont les marchés des ébénisteries résidentielles et commerciales et des fabricants de meubles de bureau qui ont le plus participé à cette croissance. Richelieu a réalisé des ventes de 61,4 millions \$ dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, contre 57,6 millions \$ pour la période correspondante de 2010. Cette hausse de 3,9 millions \$ ou 6,7 % est entièrement attribuable aux contributions de Gordonply et Madico, qui ont compensé la décroissance interne de 2,1 % causée principalement par les raisons évoquées pour le deuxième trimestre de 2011, soit notamment les mauvaises conditions climatiques du printemps, tel qu'indiqué par les détaillants eux-mêmes.

Au Canada, les ventes ont atteint 316,5 millions \$, comparativement à 280,5 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2010. Cette hausse de 36,0 millions \$ ou 12,8 % reflète entièrement les contributions de Gordonply, PJ White, Madico et Provincial. Les ventes dans le marché des **fabricants** se sont établies à 257,3 millions \$, contre 223,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2010, soit une hausse de 33,4 millions \$ ou 14,9 %, dont 1,2 % de croissance interne et 13,7 % résultant des acquisitions. Les ventes dans le marché des **détaillants** se sont élevées à 59,2 millions \$, contre 56,6 millions \$ pour la période correspondante de 2010, soit une hausse de 2,6 millions \$ ou 4,5 %. Cette hausse reflète les contributions de Gordonply et Madico qui ont compensé la décroissance interne de 3,7 % dans ce marché désavantagé notamment par les conditions climatiques du printemps, tel qu'indiqué précédemment.

Aux États-Unis, les ventes se sont élevées à 73,7 millions \$ US, en hausse de 26,9 millions \$ US ou 57,4 %, dont 11,1 % provenant de la croissance interne et 46,3 % des contributions de Raybern, New Century, E.Kinast et Outwater. En dollars canadiens, ces ventes ont atteint 72,0 millions \$, comparativement à 48,6 millions \$ pour la période correspondante de 2010. Elles ont représenté 18,5 % des ventes consolidées des neuf premiers mois de 2011.

Pour le troisième trimestre, le **bénéfice avant impôts, intérêts, amortissement et part des actionnaires sans contrôle (BAIIA)** s'est élevé à 19,2 millions \$, en hausse de 12,3 % sur celui du trimestre correspondant de 2010. Au troisième trimestre de 2011, la **marge bénéficiaire brute** a été influencée par les marges brutes de certaines acquisitions récentes plus basses que celles de Richelieu compte tenu de leurs mix de produits différents. Excluant les acquisitions, la marge bénéficiaire brute est demeurée stable par rapport à celle du trimestre correspondant de 2010, les activités canadiennes ayant dégagé une marge brute légèrement en hausse, qui a compensé la marge brute des opérations aux États-Unis plus basse en raison de l'approche agressive de positionnement de marché adoptée par la Société. À la suite des acquisitions de la dernière année, les frais d'opération ont augmenté, mais en pourcentage des ventes, ils ont diminué par rapport au trimestre correspondant de 2010. La **marge bénéficiaire BAIIA des activités poursuivies** qui s'est établie à 14,1 %, comparativement à 14,7 % pour le troisième trimestre de 2010.

La **charge d'impôts sur les bénéfices** s'est établie à 5,6 millions \$, en hausse de près de 0,6 million \$ dû notamment à l'accroissement du bénéfice avant impôts et à la part des actionnaires sans contrôle, ainsi qu'aux variations des résultats par région où la Société et ses filiales sont assujetties à des autorités fiscales imposant des taux d'impôts qui diffèrent l'une de l'autre.

Pour les neuf premiers mois, le bénéfice avant impôts, intérêts, amortissement et part des actionnaires sans contrôle (BAIIA) s'est élevé à 48,4 millions \$, en hausse de 3,7 % sur celui des neuf premiers mois de 2010. La marge bénéficiaire brute a été influencée à la baisse principalement par les marges bénéficiaires de certaines acquisitions réalisées au cours de 2010 qui sont plus basses que celles de Richelieu compte tenu de leurs mix de produits différents et par la marge brute des opérations aux États-Unis où l'environnement économique exerce des pressions à la baisse sur les prix de vente des produits. Ces mêmes facteurs conjugués aux dépenses accrues de mise en marché de différentes gammes de produits ont influé sur la marge bénéficiaire BAIIA des activités poursuivies s'est établie à 12,5 %, comparativement à 14,2 % pour la période correspondante de 2010.

La charge d'impôts sur les bénéfices a augmenté de 0,3 million \$ pour s'établir à 13,9 millions \$ dû aux variations des résultats par région où la Société et ses filiales sont assujetties à des autorités fiscales imposant des taux d'impôts qui diffèrent l'une de l'autre.

Pour le troisième trimestre, le bénéfice net a atteint 11,3 millions \$, en hausse de 9,2 % sur celui du trimestre correspondant de 2010. La marge bénéficiaire nette des activités poursuivies s'est établie à 8,3 % des ventes consolidées, comparativement à 8,9 % pour le trimestre correspondant de 2010, compte tenu des facteurs énoncés précédemment pour la marge BAIIA. Le bénéfice net des activités poursuivies par action a atteint 0,54 (de base) et 0,53 \$ (dilué), comparativement à 0,48 \$ (de base et dilué) pour le trimestre correspondant de 2010, soit des hausses de 12,5 % et 10,4 %.

Le résultat étendu s'est chiffré à 11,9 millions \$ compte tenu d'un écart positif de 0,6 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 11,3 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2010, compte tenu d'un écart positif de 1,0 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

Pour les neuf premiers mois, le bénéfice net des activités poursuivies a atteint 28,3 millions \$, en hausse de 0,4 % sur celui de la période correspondante de 2010 qui se chiffrait à 28,2 millions \$ excluant un gain net d'impôt non récurrent de 0,7 million \$ ou 0,03 \$ par action que la Société avait comptabilisé au premier trimestre de 2010 à la suite de la vente de l'inventaire de ses activités de céramiques. Le bénéfice net des activités poursuivies par action s'est établi à 1,34 \$ (de base) et 1,33 \$ (dilué), comparativement à 1,30 \$ (de base et dilué) pour la période correspondante de 2010 excluant le bénéfice de 0,03 \$ par action lié aux activités abandonnées.

Le résultat étendu s'est élevé à 26,1 millions \$ compte tenu d'un écart négatif de 2,3 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 29,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2010, compte tenu d'un écart positif de 0,5 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

SITUATION FINANCIÈRE

Activités d'exploitation

Au troisième trimestre, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (avant la variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation) se sont accrus de 1,1 million \$ pour s'élever à 13,9 millions \$ ou 0,66 \$ par action, comparativement à 12,8 millions \$ ou 0,59 \$ par action pour le troisième trimestre de 2010. Cet accroissement reflète principalement la hausse de près de 1,0 million \$ du bénéfice net des activités poursuivies, à laquelle s'ajoutent une hausse de 0,5 million \$ de l'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels relié aux récentes acquisitions, moins une baisse de 0,3 million \$ des impôts futurs. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation a produit des liquidités de 2,0 millions \$, comparativement à des liquidités requises de 3,6 millions \$ au troisième trimestre de 2010. Alors que les variations des débiteurs, des frais payés d'avance, des stocks et des créditeurs ont permis de dégager des fonds de 3,1 millions \$, la variation des impôts à payer a requis des liquidités de 1,1 million \$. En conséquence, les activités d'exploitation ont généré des fonds de 15,9 millions \$, comparativement à 9,2 millions \$ pour le troisième trimestre de 2010.

Pour les neuf premiers mois, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (avant la variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation) se sont établis à 35,4 millions \$ ou 1,66 \$ par action, comparativement à 34,0 millions \$ ou 1,56 \$ par action pour les neuf premiers mois de 2010, reflétant principalement les hausses de 0,1 million \$ du bénéfice net des activités poursuivies, de 1,1 million \$ de l'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels relié aux récentes acquisitions et de 0,2 million \$ des impôts futurs. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation a requis des liquidités de 15,5 millions \$, comparativement à 6,2 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2010. Les variations des débiteurs, des stocks, des frais payés d'avance, des créditeurs et des impôts à payer ont nécessité des sorties de fonds représentant la presque totalité des 15,5 millions \$. En conséquence, les activités d'exploitation ont généré des fonds de 19,9 millions \$, comparativement à 27,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2010.

Activités de financement

Au troisième trimestre, les dividendes versés aux actionnaires se sont chiffrés à 2,3 millions \$, en hausse de 20,2 % sur les dividendes du trimestre correspondant de 2010. Au cours de la période, Richelieu a remboursé 1,1 million \$ de dette à long terme, comparativement à aucun remboursement au troisième trimestre de 2010 et racheté des actions ordinaires aux fins d'annulation dans le cours normal de ses activités pour un montant de 1,0 million \$, comparativement à 2,6 millions \$ au trimestre correspondant de 2010. Les activités de financement se sont soldées par une sortie de fonds de 4,4 millions \$, équivalente à celle pour le troisième trimestre de 2010.

Pour les neuf premiers mois, les dividendes versés aux actionnaires ont totalisé 7,0 millions \$, en hausse de 19,2 % sur la période correspondante de 2010. De plus, la Société a remboursé 1,2 million \$ de dette à long terme, comparativement à aucun remboursement en 2010 ; elle a émis des actions ordinaires pour un montant de 0,8 million \$ à la suite de la levée d'options en vertu du régime d'options d'achat d'actions, comparativement à 0,4 million \$ pour les neuf premiers mois de 2010, et elle a procédé à un rachat d'actions dans le cours normal de ses activités pour un montant de 6,6 millions \$, comparativement à 11,5 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010. Ainsi, les activités de financement se sont soldées par une sortie de fonds de 13,9 millions \$ par rapport à 16,9 millions \$ pour la période correspondante de 2010.

Activités d'investissement

Au troisième trimestre, Richelieu a réalisé des investissements de 1,6 million \$ dans diverses immobilisations corporelles, principalement dans l'agrandissement des centres de distribution de Montréal et de Laval pour répondre aux besoins de croissance et maintenir d'excellents standards de service ainsi que dans des modules complémentaires au système informatique de la Société. Ces projets sont maintenant tous deux complétés.

Pour les neuf premiers mois, la Société a investi au total 28,5 millions \$, dont 18,5 millions \$ dans l'acquisition des éléments d'actif net d'Outwater, des actions de Madico et 85 % des actions ordinaires de Provincial ainsi que 10,0 millions \$ dans des immobilisations corporelles, principalement dans l'agrandissement des centres de distribution de Montréal et de Laval.

Sources de financement

Au 31 août 2011, **la trésorerie et les équivalents de trésorerie** totalisaient 16,8 millions \$, comparativement à 53,1 millions \$ un an auparavant. La Société disposait d'un **fonds de roulement** de 158,4 millions \$, soit un ratio de 3,8 : 1, comparativement à 164,0 millions \$ (ratio de 4,0 : 1) au 31 août 2010 et à 162,7 millions \$ (ratio de 3,7 : 1) au 30 novembre 2010.

Richelieu estime qu'elle possède les ressources en capital requises pour faire face à ses engagements et obligations courantes de 2011, pour assumer les besoins de fonds nécessaires à sa croissance et à ses activités de financement et d'investissement prévues pour le reste de l'exercice. Par ailleurs, la Société continue de disposer d'une marge de crédit autorisée de 26 millions \$ renouvelable annuellement et portant intérêt au taux préférentiel bancaire, ainsi que d'une marge de crédit de 5 millions \$ US portant intérêt au taux préférentiel majoré de 2 %. De plus, la Société considère qu'elle pourrait accéder à d'autres financements externes si cela s'avérait nécessaire.

Bilan sommaire

Aux 31 août	2011	2010
<i>(en milliers de \$)</i>		
Actifs à court terme	214 181	218 852
Actifs à long terme	119 328	95 934
Total	333 509	314 786
Passifs à court terme	55 809	54 882
Autres passifs	10 051	6 418
Avoir des actionnaires	267 649	253 486
Total	333 509	314 786

Actifs

Les actifs totaux se sont établis à 333,5 millions \$ au 31 août 2011, comparativement à 314,8 millions \$ un an auparavant, soit une hausse de 5,9 %, reflétant principalement l'effet des acquisitions des douze derniers mois. **Les actifs à court terme** ont baissé de 4,7 millions \$ par rapport au 31 août 2010. Cette baisse reflète notamment la diminution de 36,4 millions \$ de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, alors que les débiteurs étaient en hausse de 16,3 millions \$ et les stocks de 14,4 millions \$ dû aux acquisitions et à l'accroissement de la demande.

Encaisse nette

Aux 31 août (en milliers de \$)	2011	2010
<hr/>		
Tranche de la dette à long terme échéant à court terme	4 465	1 536
Dette à long terme	1 518	751
Total	5 983	2 287
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	16 771	53 149
Encaisse totale nette de la dette	10 788	50 862
<hr/>		

La dette totale portant intérêt s'est établie à 6,0 millions \$, dont 1,5 million \$ de dette à long terme et une tranche de 4,5 millions \$ échéant à court terme représentant les soldes à payer sur les acquisitions.

Au 31 août 2011, **l'avoir des actionnaires** s'est élevé à 267,6 millions \$, comparativement à 253,5 millions \$ un an auparavant, soit un accroissement de 5,6 % reflétant principalement les augmentations de 17,0 millions \$ des bénéfices non répartis qui ont atteint 252,9 millions \$ et un accroissement de 1,3 million \$ du capital-actions, moins les variations du cumul des résultats étendus de 7,8 millions \$. Au terme des neuf premiers mois, **la valeur comptable de l'action** s'est établie à 12,77 \$ comparativement à 11,87 \$ au 31 août 2010. La Société jouit d'une excellente situation financière pour poursuivre sa stratégie d'affaires.

Profil au 6 octobre 2011

Richelieu a acquis une position de chef de file en Amérique du Nord en tant qu'importateur, distributeur et fabricant de quincaillerie spécialisée et de produits complémentaires. Ses produits sont destinés à une importante clientèle de fabricants d'armoires de cuisine et de salles de bains, de meubles, de portes et fenêtres et d'ébénisterie résidentielle et commerciale, ainsi qu'à une vaste clientèle de détaillants en quincaillerie, incluant les grandes surfaces de rénovation. Richelieu offre à ses clients une large sélection de produits qui proviennent de fabricants du monde entier. Son offre regroupe quelque 90 000 articles différents, s'adressant à une clientèle de plus de 70 000 clients actifs, qui sont desservis par 59 centres en Amérique du Nord, dont 34 centres de distribution au Canada, 23 aux États-Unis et deux centres de fabrication au Canada, soit Les Industries Cedan inc. spécialisée dans la fabrication d'une grande variété de gammes de placages et de bandes de chant et Menuiserie des Pins Ltée qui fabrique des composantes pour l'industrie des portes et fenêtres et une grande sélection de moulures décoratives.

Pour information :

Richard Lord

Président et chef de la direction

Alain Giasson

Vice-président et chef de la direction financière

Tél. : (514) 336-4144

www.richelieu.com

Note aux lecteurs — Richelieu utilise le bénéfice avant impôts sur les bénéfices, intérêts, amortissement et part des actionnaires sans contrôle (« 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 ou le bénéfice net, un indicateur des résultats d'exploitation ou de flux de trésorerie, ni comme un paramètre de mesure de liquidité. Étant donné que le BAIIA n'a pas de sens normalisé prescrit par les PCGR, il pourrait ne pas être comparable aux BAIIA d'autres sociétés. Richelieu utilise également les flux monétaires des activités poursuivies et les flux monétaires des activités poursuivies par action. Les flux monétaires des activités poursuivies sont établies à partir du bénéfice net des activités poursuivies auquel s'ajoutent les charges d'amortissements des immobilisations et des intangibles, la charge (ou recouvrement) d'impôts futurs, la charge (ou recouvrement) de la part des actionnaires sans contrôle et la charge relative à la rémunération à base d'actions, tous attribuables aux activités poursuivies. Ces mesures additionnelles ne tiennent pas compte de la variation des éléments hors caisse du fond de roulement afin d'exclure les effets de saisonnalité et sont utilisées par la direction dans ses évaluations des liquidités générées par l'exploitation à long terme. Certains énoncés formulés dans le présent communiqué de presse, 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 », « ferait », « 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 s'avérer 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 dans le rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2010 de Richelieu, dans la notice annuelle 2010 de Richelieu ainsi que dans le dossier d'information de Richelieu, qui est disponible sur le site Web du Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) à www.sedar.com. 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 aux lecteurs 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.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE DU 6 OCTOBRE 2011 À 14 H 30 (HEURE DE L'EST)

Les analystes financiers et les investisseurs intéressés à participer à la conférence téléphonique sur les résultats qui aura lieu le 6 octobre 2011 à 14 h 30, pourront composer le **1-800-731-5319** quelques minutes avant le début de l'appel. Les personnes qui ne peuvent participer, pourront écouter l'enregistrement qui sera disponible à compter du 6 octobre 2011 à 17 h 30, jusqu'à minuit le 13 octobre 2011, en composant le **1-877-289-8525, code d'accès : 4475198#**. Les journalistes sont invités en tant qu'auditeurs.

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

États consolidés des résultats (non audités)

Périodes closes les 31 août
[en milliers de dollars, sauf les données par action]

	Pour les trois mois clos les 31 août		Pour les neuf mois clos les 31 août	
	2011 \$	2010 \$	2011 \$	2010 \$
Ventes	136 132	115 957	388 502	329 100
Coût des marchandises vendues, charges liées aux entrepôts et charges de vente et d'administration	116 977	98 903	340 090	282 402
Bénéfice avant les éléments suivants	19 155	17 054	48 412	46 698
Amortissement des immobilisations corporelles	1 500	1 295	4 405	3 851
Amortissement des actifs incorporels	597	322	1 559	974
Frais financiers, nets	(32)	(94)	(18)	(154)
	2 065	1 523	5 946	4 671
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices, part des actionnaires sans contrôle et activités abandonnées	17 090	15 531	42 466	42 027
Impôts sur les bénéfices	5 607	5 049	13 903	13 614
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle et activités abandonnées	11 483	10 482	28 563	28 413
Part des actionnaires sans contrôle	183	134	253	220
Bénéfice net des activités poursuivies	11 300	10 348	28 310	28 193
Bénéfice net (perte nette) des activités abandonnées	-	-	-	659
Bénéfice net	11 300	10 348	28 310	28 852
Bénéfice par action				
De base				
Lié aux activités poursuivies	0,54	0,48	1,34	1,30
Lié aux activités abandonnées	-	-	-	0,03
	0,54	0,48	1,34	1,33
Dilué				
Lié aux activités poursuivies	0,53	0,48	1,33	1,30
Lié aux activités abandonnées	-	-	-	0,03
	0,53	0,48	1,33	1,33

États consolidés des bénéfices non répartis (non audités)

[en milliers de dollars]

	Pour les trois mois clos les 31 août		Pour les neuf mois clos les 31 août	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	11 300	10 348	28 310	28 852
Bénéfices non répartis au début de la période	244 825	229 938	237 907	223 986
Dividendes	(2 310)	(1 922)	(6 965)	(5 845)
Prime sur rachat d'actions ordinaires pour annulation	(935)	(2 521)	(6 372)	(11 150)
Bénéfices non répartis à la fin de la période	252 880	235 843	252 880	235 843

États consolidés du résultat étendu (non audités)

[en milliers de dollars]

	Pour les trois mois clos les 31 août		Pour les neuf mois clos les 31 août	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	11 300	10 348	28 310	28 852
Éléments du résultat étendu				
Écart de conversion sur le placement net dans un établissement étranger autonome	572	985	(2 252)	496
Résultat étendu	11 872	11 333	26 058	29 348

États consolidés des flux de trésorerie (non audités)
[en milliers de dollars]

	Pour les trois mois clos les 31 août		Pour les neuf mois clos les 31 août	
	2011 \$	2010 \$	2011 \$	2010 \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net des activités poursuivies	11 300	10 348	28 310	28 193
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	1 500	1 295	4 405	3 851
Amortissement des actifs incorporels	597	322	1 559	974
Impôts futurs	203	515	422	225
Part des actionnaires sans contrôle	183	134	253	220
Charge relative à la rémunération à base d'actions	139	177	431	562
	13 922	12 791	35 380	34 025
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation	2 013	(3 578)	(15 474)	(6 193)
	15 935	9 213	19 906	27 832
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement de la dette à long terme	(1 132)	–	(1 227)	–
Dividendes versés	(2 310)	(1 922)	(6 965)	(5 845)
Émission d'actions ordinaires	26	197	829	441
Rachat d'actions ordinaires pour annulation	(969)	(2 602)	(6 576)	(11 521)
	(4 385)	(4 327)	(13 939)	(16 925)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'entreprises	–	(4 239)	(18 498)	(6 006)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 647)	(591)	(10 006)	(2 242)
	(1 647)	(4 830)	(28 504)	(8 248)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(33)	(156)	19	(207)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités poursuivies	9 870	(100)	(22 518)	2 452
Flux de trésorerie des activités abandonnées	–	–	–	2 255
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	6 901	53 249	39 289	48 442
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	16 771	53 149	16 771	53 149
Informations supplémentaires				
Impôts sur les bénéfices payés	6 114	3 113	16 722	10 909
Intérêts perçus, nets	23	(64)	(30)	(115)

Bilans consolidés (non audités)

[en milliers de dollars]

	Au 31 août 2011 \$	Au 31 août 2010 \$	Au 30 novembre 2010 \$
ACTIFS			
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 771	53 149	39 289
Débiteurs	73 909	57 604	65 017
Stocks	122 252	107 804	117 609
Frais payés d'avance	1 249	295	837
	214 181	218 852	222 752
Immobilisations corporelles	26 238	18 184	19 132
Actifs incorporels	22 551	12 668	13 242
Actifs d'impôts futurs	2 517	1 363	2 327
Écarts d'acquisition	68 022	63 719	63 363
	333 509	314 786	320 816
PASSIFS ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Passifs à court terme			
Créditeurs et charges à payer	50 241	49 875	52 641
Impôts sur les bénéfices à payer	1 103	3 471	5 312
Tranche de la dette à long terme échéant à court terme	4 465	1 536	2 072
	55 809	54 882	60 025
Dette à long terme	1 518	751	786
Passifs d'impôts futurs	3 318	2 315	2 706
Part des actionnaires sans contrôle	5 215	3 352	3 430
	65 860	61 300	66 947
Avoir des actionnaires			
Capital-actions	18 905	17 613	17 623
Surplus d'apport	3 683	3 858	3 906
Bénéfices non répartis	252 880	235 843	237 907
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(7 819)	(3 828)	(5 567)
	267 649	253 486	253 869
	333 509	314 786	320 816