



## Communiqué de presse pour diffusion immédiate

### Forte croissance et expansion pour Richelieu au premier trimestre de 2022

### Hausse de 43,2 % du résultat net par action

### Les ventes aux États-Unis atteignent 40% des ventes totales

- 
- **Les ventes totales** du premier trimestre clos le 28 février 2022 ont atteint 384,5 millions \$, en hausse de 29,2 %, dont 16,3 % de croissance interne et 12,9 % par acquisitions. **Au Canada**, les ventes ont été de 230,5 millions \$, en hausse de 19,3 %. **Aux États-Unis**, les ventes ont grimpé de 48,0 % (\$ US) pour passer à 121,2 millions \$US, représentant 40 % des ventes totales en devise canadienne.
  - **Le BAIIA** s'est élevé à 53,7 millions \$, en hausse de 40,8 % et **la marge BAIIA** est passée à 14,0 %, comparativement à 12,8 % au premier trimestre de 2021.
  - **Le résultat net attribuable aux actionnaires** a augmenté de 43,4 % pour s'établir à 30,1 millions \$, soit 0,53 \$ par action diluée, en hausse de 43,2 %.
  - **Les trois acquisitions conclues aux États-Unis** le 31 décembre 2021 représentent des ventes additionnelles d'environ 100 millions \$ sur une base annuelle.
  - **La situation financière** demeure saine et solide avec **un fonds de roulement** de 449,9 millions \$ pour un ratio de 2,9:1 et **un rendement moyen de l'avoir des actionnaires** de 24,0 % au 28 février 2022.
- 

**Montréal, le 7 avril 2022** - « Richelieu (RCH : TSX) a commencé l'année financière 2022 avec des résultats en forte hausse, démontrant une solide croissance interne ainsi qu'une contribution substantielle des acquisitions au premier trimestre clos le 28 février. Grâce à notre réseau interconnecté, nos stratégies d'innovation continue, d'acquisition et de service multiaccès, nous avons saisi les opportunités générées par la vigueur des différents marchés que nous servons. La performance financière de ce premier trimestre, tant au Canada qu'aux États-Unis, est d'autant plus appréciable que les trois premiers mois de l'exercice sont historiquement les plus faibles », a indiqué M. Richard Lord, président et chef de la direction de Richelieu.

« Tel que déjà annoncé par voie de communiqué, rappelons que le 31 décembre 2021, nous avons conclu les acquisitions de Compi Distributors (Missouri et Illinois), de HGH Hardware Supply (Alabama, Tennessee et Géorgie) et de National Builders Hardware (Oregon) - trois acquisitions qui ajoutent des ventes d'environ 100 millions \$ sur une base annuelle et renforcent notre positionnement aux États-Unis. Avec les cinq acquisitions réalisées au Canada et aux États-Unis pendant l'année financière 2021, elles portent notre réseau nord-américain à 106 centres de distribution stratégiquement situés, dont 57 aux États-Unis. Au cours des prochaines périodes, nous continuerons d'axer nos efforts sur la création de synergies en intégrant nos récentes acquisitions, ainsi que sur nos stratégies d'innovation et d'acquisition », a ajouté M. Richard Lord.

## **ANALYSE DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU PREMIER TRIMESTRE CLOS LE 28 FÉVRIER 2022, COMPARATIVEMENT À CEUX DU PREMIER TRIMESTRE CLOS LE 28 FÉVRIER 2021**

Pour le premier trimestre clos le 28 février 2022, **les ventes consolidées** se sont élevées à 384,5 millions \$, comparativement à 297,6 millions \$ pour le premier trimestre de 2021, soit une hausse de 29,2 %, dont 16,3 % de croissance interne et 12,9 % provenant des acquisitions. En devise comparable à celle du premier trimestre de 2021, la hausse des ventes consolidées aurait été de 29,4 % pour le trimestre clos le 28 février 2022.

Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont atteint 326,7 millions \$, comparativement à 241,7 millions \$ au premier trimestre de 2021, soit une hausse de 85,0 millions \$ ou 35,2 %, dont 21,8 % provenant de la croissance interne et 13,4 % des acquisitions. La croissance interne résulte de la forte demande dans le marché de la rénovation ainsi que de l'augmentation des prix de vente. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, la Société a réalisé des ventes de 57,8 millions \$, soit une hausse de 1,9 million \$, ou 3,4 % dont 11,0 % provenant des acquisitions et 7,6 % de décroissance interne sur celles du premier trimestre de 2021 qui avaient été en forte hausse.

**Au Canada**, les ventes ont atteint 230,5 millions \$, affichant une hausse de 37,3 millions \$ ou 19,3 %, sur celles du premier trimestre de 2021, dont 13,2 % provenant de la croissance interne et 6,1 % des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont totalisé 186,7 millions \$, comparativement à 153,2 millions \$ au premier trimestre de 2021, soit une hausse de 21,9 %, dont 17,7 % provenant de la croissance interne et 4,2 % des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, la Société a enregistré des ventes de 43,8 millions \$, en hausse de 3,8 millions \$ ou 9,5 % provenant essentiellement de la contribution des acquisitions.

**Aux États-Unis**, les ventes ont atteint 121,2 millions \$ US, comparativement à 81,9 millions \$ US, en hausse de 39,3 millions \$ US ou 48,0 % par rapport à celles du premier trimestre de 2021, dont 22,5 % de croissance interne et 25,5 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont grimpé à 110,2 millions \$ US, comparativement à 69,4 millions \$ US au premier trimestre de 2021, soit une hausse de 58,8 %, dont 29,3 % provenant de la croissance interne et 29,5 % des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** et grandes surfaces de rénovation, les ventes en \$ US sont en baisse de 12,0 % résultant de la décroissance interne par rapport à celles du premier trimestre de 2021 qui avaient été en forte hausse. Compte tenu de l'effet de change, les ventes totales réalisées aux États-Unis exprimées en dollars canadiens ont atteint 154,0 millions \$, comparativement à 104,4 millions \$ pour le premier trimestre de 2021, en hausse de 47,5 %. Elles ont représenté 40,0 % des ventes consolidées de la période, alors que pour le premier trimestre de 2021, les ventes aux États-Unis représentaient 35,1 % des ventes consolidées de la période.

**Au premier trimestre, le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA)** a atteint 53,7 millions \$, en hausse de 15,6 millions \$, ou 40,8 %, sur celui du trimestre correspondant de 2021. **La marge bénéficiaire brute** est légèrement en hausse et **la marge bénéficiaire BAIIA** s'est améliorée résultant principalement de l'augmentation des ventes et du contrôle des coûts. **La marge bénéficiaire BAIIA** s'est ainsi établie à 14,0 %, comparativement à 12,8 % au premier trimestre de 2021.

**La dépense d'amortissement** au premier trimestre de 2022 s'est élevée à 11,1 millions \$, comparativement à 8,5 millions \$ pour la période correspondante de 2021, soit une hausse de 2,6 millions \$ résultant de l'augmentation des intangibles amortissables ainsi que des actifs

afférents aux droits d'utilisation relatifs principalement aux acquisitions d'entreprises récentes ainsi qu'aux renouvellements de baux et agrandissements effectués au cours du second semestre de l'exercice précédent.

**Le résultat net** montre une hausse de 44,0 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** s'est élevé à 30,1 millions \$, en hausse de 43,4 % par rapport au premier trimestre de 2021. **Le résultat net par action** s'est établi à 0,54 \$ de base et à 0,53 \$ dilué, comparativement à 0,38 \$ de base et 0,37 \$ dilué pour le premier trimestre de 2021, en hausse de 42,1 % et 43,2 % respectivement.

**Le résultat global** a atteint 28,8 millions \$, compte tenu d'un écart négatif de 1,5 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 18,0 millions \$ pour le premier trimestre de 2021, compte tenu alors d'un écart négatif de 3,1 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

## SITUATION FINANCIÈRE

### Activités opérationnelles

**Les flux monétaires liés aux activités opérationnelles** (avant la variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement) se sont établis à 42,6 millions \$ ou 0,75 \$ par action dilué, comparativement à 30,7 millions \$ ou 0,54 \$ par action dilué pour le premier trimestre de 2021, soit une hausse de 38,5 % reflétant principalement l'accroissement du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a requis des liquidités de 80,1 millions \$, reflétant principalement la variation des stocks et créditeurs de 73,2 millions \$, et la variation des débiteurs et autres éléments qui ont requis des liquidités de 6,9 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont requis des liquidités de 37,5 millions \$, alors qu'elles avaient représenté un apport de fonds de 7,8 millions \$ au premier trimestre de 2021.

### Activités de financement

**Les flux monétaires liés aux activités de financement** ont nécessité une sortie de fonds de 8,3 millions \$ par rapport à 16,5 millions \$ pour le premier trimestre de 2021. La Société a payé des obligations locatives de 5,7 millions \$, émis des actions pour 5,8 millions \$ et remboursé un montant de 1,1 million \$ de dette à long terme, comparativement à un paiement d'obligations locatives de 4,6 millions \$, une émission d'actions de 0,8 million \$ et un remboursement de dette à long terme de 1,3 million \$ au premier trimestre de 2021. Les dividendes versés aux actionnaires de la Société ont totalisé 7,3 millions \$, comparativement à 7,6 millions \$ au trimestre correspondant de 2021. Rappelons qu'en 2021, la Société avait versé un dividende spécial de 0,0667 \$ par action en plus d'un dividende de 0,07 \$ par action. La Société avait racheté des actions ordinaires pour un montant de 3,3 millions \$ au premier trimestre de 2021, alors qu'elle n'a effectué aucun rachat d'actions au premier trimestre de 2022.

### Activités d'investissement

**Les flux monétaires liés aux activités d'investissement** ont totalisé 46,2 millions \$, dont 42,4 millions \$ pour les trois acquisitions d'entreprises effectuées au début du premier trimestre et 3,8 millions \$ principalement pour l'achat d'équipement visant au maintien et à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

### Sources de financement

Au 28 février 2022, le découvert bancaire était de 33,5 millions \$, comparativement à une encaisse de 58,7 millions \$ au 30 novembre 2021. Cette variation résulte principalement des acquisitions d'entreprises effectuées au cours du premier trimestre de 2022 ainsi que

l'augmentation des éléments hors caisse du fonds de roulement au cours du trimestre, principalement les stocks. Au 28 février 2022, la Société disposait d'un **fonds de roulement** de 449,9 millions \$, soit un ratio de 2,9:1, comparativement à 456,4 millions \$ (ratio de 3,3:1) au 30 novembre 2021.

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 d'ici la fin de l'exercice 2022. La Société dispose d'une marge de crédit autorisée de 85 millions \$ [65 millions \$ au 30 novembre 2021] ainsi que d'une marge de crédit de 6 millions \$ US renouvelables annuellement et portant intérêt respectivement aux taux préférentiel et de base. Par ailleurs, Richelieu considère qu'elle pourrait accéder à d'autres financements externes si cela s'avérait nécessaire.

### Situation financière sommaire

(en milliers de \$, sauf les taux de change)

Aux	28 février 2022	30 novembre 2021
	\$	\$
Actifs courants	686 790	659 179
Actifs non courants	347 559	305 001
<b>Total</b>	<b>1 034 349</b>	964 180
Passifs courants	236 876	202 803
Passifs non courants	100 895	92 440
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	693 998	666 442
Participations ne donnant pas le contrôle	2 580	2 495
<b>Total</b>	<b>1 034 349</b>	964 180
Taux de change de la conversion d'une filiale aux États-Unis	1,270	1,279

### Actifs

**Les actifs totaux** se sont établis à 1,0 milliard \$ au 28 février 2022, comparativement à 964,2 millions \$ au 30 novembre 2021, soit une hausse de 7,3 %. **Les actifs courants** se sont accrus de 4,2 % ou 27,6 millions \$ par rapport au 30 novembre 2021. Cet accroissement provient, d'une part, de l'ajout d'actifs courants suite aux acquisitions d'entreprises effectuées au cours de la période et, d'autre part, de l'augmentation des stocks résultant de la hausse de la demande et des coûts d'approvisionnement. **Les actifs non courants** ont augmenté de 14,0 % principalement dû à l'ajout d'intangibles et de goodwill en lien avec les acquisitions d'entreprises.

### Situation de la trésorerie

(en milliers de \$)

Aux	28 février 2022	30 novembre 2021
	\$	\$
Portion courante de la dette à long terme	8 649	5 339
Dette à long terme	—	1 100
<b>Dette totale</b>	<b>8 649</b>	6 439
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire)	(33 534)	58 707

La Société continue de jouir d'une situation financière saine et solide. **La dette totale** s'est établie à 8,6 millions \$ au 28 février 2022 représentant les soldes à payer sur des acquisitions.

**Les capitaux propres** attribuables aux actionnaires de la Société étaient de 694,0 millions \$ au 28 février 2022, comparativement à 666,4 millions \$ au 30 novembre 2021, soit une hausse de 27,6 millions \$ provenant principalement d'une augmentation de 22,8 millions \$ des résultats non distribués qui se sont élevés à 613,3 millions \$ et de 6,3 millions \$ du capital-actions et du surplus d'apport, alors que le cumul des autres éléments du résultat global a diminué de 1,5 million \$. Au 28 février 2022, **la valeur comptable de l'action** était de 12,37 \$ par action, en hausse de 3,7 % sur celle au 30 novembre 2021.

Au 28 février 2022, à la clôture des marchés, le **capital-actions** de la Société était constitué de 56 093 619 actions ordinaires [55 841 119 actions au 30 novembre 2021]. Pour la période de trois mois close le 28 février 2022, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation diluées était de 56 574 430 [56 408 470 en 2021]. Au cours du premier trimestre clos le 28 février 2022, la Société a émis 252 500 actions ordinaires à un prix moyen de 22,31 \$ [263 925 au cours de l'exercice 2021 à un prix moyen de 19,54 \$] à la suite de la levée d'options en vertu du régime d'options d'achat d'actions. Au cours du trimestre clos le 28 février 2022, la Société a octroyé 276 000 options d'achat d'actions [289 000 au cours de l'exercice 2021] et en a annulé 4 000. En conséquence, au 28 février 2022, 1 710 875 options d'achat d'actions étaient en circulation [1 691 125 au 30 novembre 2021].

## Dividendes

Le 7 avril 2022, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,13 \$ par action, payable le 5 mai 2022 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 21 avril 2022. Le dividende déclaré est désigné comme un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.

## PROFIL AU 28 FÉVRIER 2022

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 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. Richelieu offre à ses clients une large sélection de produits qui proviennent de fabricants du monde entier. Son offre regroupe plus de 130 000 articles différents, s'adressant à une clientèle de plus de 100 000 clients actifs, qui sont desservis par 106 centres en Amérique du Nord, dont 47 centres de distribution au Canada, 57 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.

**Note aux lecteurs** - Richelieu utilise le résultat avant impôts sur le résultat, intérêts et amortissement («BAIIA») car cette mesure permet à la direction d'évaluer le rendement opérationnel de la Société. Le BAIIA est un indicateur financier de la capacité d'une société d'assumer ses dettes. Cependant, il ne devrait pas être considéré comme un critère remplaçant les produits d'exploitation, le résultat net, les flux de trésorerie ou autre 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, lesquels sont établis à partir du résultat net auquel s'ajoutent les charges d'amortissement, la charge (ou recouvrement) d'impôts différés, la charge relative à la rémunération à base d'actions et les frais financiers. 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 ses activités opérationnelles à long terme. Les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles pourraient ne pas être comparables à ceux présentés par d'autres sociétés. Certains énoncés contenus au présent rapport (généralement identifiés par l'utilisation de mots tels que «peut», «ferait», «devrait», «s'attend», «projette», «prévoit», «estime» ou

autres variantes comparables) constituent des énoncés prospectifs. Tout énoncé prospectif est sujet, de par sa nature, aux facteurs de risques mentionnés aux rapports annuels et trimestriels de la Société. Bien que la direction considère que ces hypothèses sont raisonnables en vertu de l'information disponible au moment de leurs formulations, celles-ci pourraient s'avérer inexactes et différer de façon importante. 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.

- 30 -

**Pour information :**

**Richard Lord**

**Antoine Auclair**

Président et chef de la direction

Vice-président et chef de la direction financière

Tél. : (514) 336-4144

[www.richelieu.com](http://www.richelieu.com)

**CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE DU 7 AVRIL 2022 à 14 H 30 (heure avancée de l'est)**

Les analystes financiers et les investisseurs intéressés à participer à la conférence téléphonique sur les résultats de la Société qui aura lieu le 7 avril 2022 à 14 h 30, pourront composer le **1-888-390-0620** quelques minutes avant le début de l'appel. Les personnes qui ne peuvent pas participer pourront écouter l'enregistrement qui sera disponible à compter du 7 avril 2022 à 17 h 45, jusqu'à minuit le 14 avril 2022, en composant le **1-888-259-6562, code d'accès : 064702 #**. Les journalistes sont invités en tant qu'auditeurs.

**Photos disponibles sur le site [www.richelieu.com](http://www.richelieu.com)**

**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

[en milliers de dollars] [non audités]	Au 28 février 2022 \$	Au 30 novembre 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	58 707
Débiteurs	211 394	199 585
Stocks	466 874	395 464
Frais payés d'avance	8 522	5 423
	<b>686 790</b>	<b>659 179</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	47 178	46 239
Immobilisations incorporelles	70 176	53 910
Actifs afférents aux droits d'utilisation	99 111	87 013
Goodwill	123 922	110 776
Impôts différés	7 172	7 063
	<b>1 034 349</b>	<b>964 180</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	33 534	—
Créditeurs et charges à payer	159 624	155 009
Impôts à payer	10 710	21 281
Portion courante de la dette à long terme	8 649	5 339
Portion courante des obligations locatives	24 359	21 174
	<b>236 876</b>	<b>202 803</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Dette à long terme	—	1 100
Obligations locatives	81 318	71 880
Impôts différés	9 868	9 868
Autres passifs	9 709	9 592
	<b>337 771</b>	<b>295 243</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions	61 606	54 610
Surplus d'apport	6 306	7 046
Résultats non distribués	613 342	590 522
Cumul des autres éléments du résultat global	12 744	14 264
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la	<b>693 998</b>	<b>666 442</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	2 580	2 495
	<b>696 578</b>	<b>668 937</b>
	<b>1 034 349</b>	<b>964 180</b>

## COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

	Pour les périodes de trois mois closes les 28 février	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>384 466</b>	297 581
Charges opérationnelles excluant les amortissements	<b>330 738</b>	259 419
<b>Résultat avant amortissement, frais financiers et impôts sur le résultat</b>	<b>53 728</b>	38 162
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	<b>8 535</b>	6 928
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>2 517</b>	1 593
Frais financiers, nets	<b>1 082</b>	657
	<b>12 134</b>	9 178
<b>Résultat avant impôts sur le résultat</b>	<b>41 594</b>	28 984
Impôts sur le résultat	<b>11 294</b>	7 942
<b>Résultat net</b>	<b>30 300</b>	21 042
<b>Résultat net attribuable aux :</b>		
Actionnaires de la Société	<b>30 098</b>	20 984
Participations ne donnant pas le contrôle	<b>202</b>	58
	<b>30 300</b>	21 042
<b>Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société</b>		
De base	<b>0,54</b>	0,38
Dilué	<b>0,53</b>	0,37

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

[en milliers de dollars]  
[non audités]

	Pour les périodes de trois mois closes les 28 février	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Résultat net</b>	<b>30 300</b>	21 042
<b>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés dans le résultat net</b>		
Écart de change résultant de la conversion d'une filiale à l'étranger	<b>(1 520)</b>	(3 092)
<b>Résultat global</b>	<b>28 780</b>	17 950
<b>Résultat global attribuable aux :</b>		
Actionnaires de la Société	<b>28 578</b>	17 892
Participations ne donnant pas le contrôle	<b>202</b>	58
	<b>28 780</b>	17 950



## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[en milliers de dollars]

[non audités]

	Pour les périodes de trois mois closes les 28 février	
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Résultat net	30 300	21 042
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissements des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	8 535	6 928
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 517	1 593
Impôts différés	(126)	—
Charge relative à la rémunération à base d'actions	450	421
Frais financiers	874	748
	<b>42 550</b>	<b>30 732</b>
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	<b>(80 077)</b>	<b>(22 979)</b>
	<b>(37 527)</b>	<b>7 753</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Remboursement de la dette à long terme	(1 079)	(1 328)
Dividendes versés aux actionnaires de la Société	(7 278)	(7 634)
Remboursement des obligations locatives	(5 742)	(4 583)
Autres dividendes versés	—	(511)
Émission d'actions ordinaires	5 806	848
Rachat d'actions ordinaires pour annulation	—	(3 257)
	<b>(8 293)</b>	<b>(16 465)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'entreprises	(42 350)	—
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 800)	(2 852)
	<b>(46 150)</b>	<b>(2 852)</b>
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(271)	32
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(92 241)</b>	<b>(11 532)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	58 707	73 928
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(33 534)</b>	<b>62 396</b>