
RICHELIEU RÉALISE UNE BONNE PERFORMANCE FINANCIÈRE AU DEUXIÈME TRIMESTRE

Six acquisitions conclues depuis le début de l'exercice dont deux au deuxième trimestre aux É.-U.

Faits saillants du deuxième trimestre clos le 31 mai 2023

- **Ventes** de 472,1 M\$, dont 279,5 M\$ au Canada et 141,9 M\$US aux États-Unis.
- **BAIIA** de 61,5 M\$ - marge BAIIA de 13,0 %.
- **Résultat net attribuable aux actionnaires** de 30,7 M\$ soit 0,55 \$ par action dilué.
- **Flux générés par les activités opérationnelles** de 72,0 M\$.
- **Expansion** : 2 nouvelles acquisitions aux É.-U. (Oregon, Minnesota).

Premier semestre

- **Ventes** de 875,1 M\$, dont 510,4 M\$ au Canada et 269,6 M\$US aux États-Unis.
- **BAIIA** de 110,6 M\$ - marge BAIIA de 12,6 %.
- **Résultat net attribuable aux actionnaires** de 53,1 M\$, soit 0,95 \$ par action dilué.
- **Flux générés par les activités opérationnelles** de 88,4 M\$.
- **Situation financière** saine et solide au 31 mai 2023 avec un **fonds de roulement** de 586,2 millions \$ (ratio 2,9 :1) et un **rendement moyen de l'avoir des actionnaires** de 18,2 %.

Dividende trimestriel de 0,15 \$ par action payable le 3 août 2023 aux actionnaires inscrits au 20 juillet 2023.

Montréal, le 6 juillet 2023 - (RCH : TSX) « Richelieu a réalisé une bonne performance au deuxième trimestre comme en témoignent les niveaux de ventes, de BAIIA et de résultat net, malgré une décroissance par rapport au trimestre correspondant de 2022 alors marqué par des hausses exceptionnelles dans un contexte de marché résultant de la pandémie. Nous avons continué de nous appuyer sur nos leviers de performance que sont nos stratégies d'innovation et de service à valeur ajoutée avec une approche « tout sous un même toit » et l'efficacité de richelieu.com, ainsi que sur notre stratégie d'acquisition nous permettant entre autres de diversifier et d'accroître notre réseau, nos segments de clientèle et notre offre de produits. Six acquisitions ont été conclues depuis le début de l'année financière 2023, dont deux aux États-Unis au deuxième trimestre. Nous continuerons d'axer nos efforts sur la pénétration de marché, l'intégration des récentes acquisitions, le contrôle rigoureux des coûts d'opération et nos stratégies d'innovation et d'acquisition », a mentionné M. Richard Lord, président et chef de la direction.

DEUX NOUVELLES ACQUISITIONS AUX ÉTATS-UNIS ET OUVERTURE D'UN NOUVEAU CENTRE DE DISTRIBUTION AU MINNESOTA

Après les quatre acquisitions conclues au Canada au premier trimestre, Richelieu a réalisé l'acquisition de Maverick Hardware, en Oregon, au début du deuxième trimestre, suivie le 30 avril de celle des actifs nets de Westlund Distributing, un distributeur de quincaillerie spécialisée opérant un centre de distribution à Monticello, au Minnesota. Ces six transactions récentes généreront des ventes d'approximativement 26 millions \$ sur une base annuelle. De plus, au cours du trimestre, la Société a ouvert un tout nouveau centre de distribution à Minneapolis et elle a poursuivi les projets d'agrandissement et de modernisation de ses centres d'Atlanta, de Nashville, de Seattle et de Pompano qu'elle prévoit compléter prochainement. Les projets d'expansion conclus en 2023 ajouteront une superficie d'environ 500 000 pieds carrés à son réseau américain.

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 MAI 2023

Le tableau suivant offre un aperçu des **ventes** de Richelieu pour les trimestres clos les 31 mai 2023 et 2022 dans ses 2 principaux marchés :

(en millions de dollars)	Trimestres clos le 31 mai		Δ %		
	2023	2022	Total	Interne	Acquisitions
Consolidées	472,1	487,9	(3,2)	(4,7)	1,5
Fabricants	408,2	416,8	(2,1)	(3,8)	1,7
Détaillants	63,9	71,1	(10,1)	(10,1)	—
Canada	279,5	292,1	(4,3)	(6,4)	2,1
Fabricants	229,9	237,1	(3,0)	(5,7)	2,7
Détaillants	49,6	55,0	(9,8)	(9,8)	—
États-Unis	192,6	195,8	(1,6)		
En \$US	141,9	154,1	(7,9)	(8,4)	0,5
Fabricants	131,3	141,5	(7,2)	(7,6)	0,4
Détaillants	10,6	12,6	(15,9)	(15,9)	—

Pour le deuxième trimestre clos le 31 mai 2023, les **ventes consolidées** se sont élevées à 472,1 M\$, comparativement à 487,9 M\$ pour le trimestre correspondant de 2022, soit une baisse de 15,8 M\$, ou 3,2 %, causée par une décroissance interne de 4,7 %, alors que les acquisitions ont apporté une contribution positive de 1,5 %. Rappelons qu'au deuxième trimestre de 2022, la Société avait réalisé une croissance interne exceptionnelle de 16,1 %, dont une hausse de 22,7 % (\$US) aux États-Unis.

Le **résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA)** a atteint 61,5 M\$, en baisse de 16,3 M\$ ou 21,0 %, sur celui du trimestre correspondant de 2022, dû principalement aux dépenses d'opérations se rapprochant des niveaux pré-pandémique, ainsi qu'aux coûts relatifs à de l'entreposage externe, en raison d'inventaires temporairement excédentaires. La marge brute est demeurée stable. Par conséquent, la marge BAIIA s'est établie à 13,0 %, comparativement à 16,0 % pour le trimestre correspondant de 2022.

Le **résultat net** a atteint 31,2 M\$, en baisse de 33,9 % par rapport à l'exercice précédent résultant principalement de l'augmentation de l'amortissement des droits d'utilisation en lien avec les acquisitions d'entreprises et les projets d'expansion, principalement aux États-Unis, ainsi qu'aux intérêts sur la marge de crédit. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société s'est élevé à 30,7 M\$, en baisse de 34,7 % par rapport au deuxième trimestre de 2022. Le **résultat net par action** s'est établi à 0,55 \$ de base et dilué, comparativement à 0,84 \$ de base et 0,83 \$ dilué pour le deuxième trimestre de 2022, en baisse de 34,5 % et de 33,7 % respectivement.

Les **flux monétaires liés aux activités opérationnelles** (avant la variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement) se sont établis à 48,4 M\$ ou 0,86 \$ par action dilué, comparativement à 60,7 M\$ ou 1,08 \$ par action dilué pour le deuxième trimestre de 2022, soit une baisse de 20,4 % reflétant principalement la baisse du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a représenté un apport de fonds de 23,6 M\$, reflétant la diminution des stocks de 49,2 M\$ alors que les débiteurs et autres éléments ont requis des liquidités de 25,6 M\$. En conséquence, les activités opérationnelles ont représenté un apport de fonds de 72,0 M\$, comparativement à des fonds requis de 3,0 M\$ au deuxième trimestre de 2022.

Au premier semestre, les ventes consolidées ont atteint 875,1 M\$, en hausse de 2,7 M\$ ou 0,3 % sur celles du premier semestre de 2022, dont 2,1 % provenant des acquisitions et 1,8 % de décroissance interne.

Le **BAIIA** a atteint 110,6 M\$, en baisse de 21,0 M\$ ou 16,0 %, sur celui du semestre correspondant de 2022 et le **résultat net attribuable aux actionnaires** de la Société s'est élevé à 53,1 M\$, en baisse de 31,1 %, et le **résultat net par action** s'est établi à 0,95 \$ de base et dilué, comparativement à 1,38 \$ de base et 1,37 \$ dilué pour le premier semestre de 2022.

Les **flux monétaires liés aux activités opérationnelles** (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) ont atteint 86,7 M\$ ou 1,54 \$ par action dilué, comparativement à 103,2 M\$ ou 1,83 \$ par action dilué pour le premier semestre de 2022, soit une baisse de 15,8 %. En considérant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement, les activités opérationnelles ont représenté un apport de fonds de 88,4 M\$, comparativement à des fonds requis de 40,5 M\$ pour le premier semestre de 2022.

Situation financière

Les **actifs totaux** se sont établis à 1,33 G\$ au 31 mai 2023, comparativement à 1,28 G\$ au 30 novembre 2022, soit une hausse de 3,2 %. Les actifs courants ont diminué de 1,5 % ou 13,8 M\$ par rapport au 30 novembre 2022. Les actifs non courants ont augmenté de 14,9 %, principalement dû à l'ajout d'actifs aux droits d'utilisation, d'immobilisations incorporelles et de goodwill en lien avec les acquisitions d'entreprises et les projets d'expansion. Au 31 mai 2023, la Société disposait d'un **fonds de roulement** de 586,2 millions \$, soit un ratio de 2,9:1, comparativement à 562,5 millions \$ (ratio de 2,6:1) au 30 novembre 2022, avec un **rendement moyen de l'avoir des actionnaires** de 18,2 %.

Capital-actions

Au 31 mai 2023, le **capital-actions** de la Société était constitué de 55 879 385 actions ordinaires [55 784 790 actions au 30 novembre 2022]. Pour les périodes de trois et six mois closes le 31 mai, 2023, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation diluées était de 56 227 220 et de 56 176 050 [56 445 300 et 56 457 660 en 2022].

DIVIDENDES

Le 6 juillet 2023, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,15 \$ par action, payable le 3 août 2023 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 20 juillet 2023. Le dividende déclaré est désigné comme un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.

PRINCIPALES MARQUES DE COMMERCE



PROFIL AU 31 MAI 2023

Richelieu a acquis une position de chef de file en Amérique du Nord en tant qu'importateur, fabricant et distributeur 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 110 000 clients actifs, qui sont desservis par 115 centres en Amérique du Nord, dont 50 centres de distribution au Canada, 62 aux États-Unis et 3 centres de fabrication au Canada, soit Les Industries Cedan inc., Menuiserie des Pins Ltée et USIMM/UNIGRAV, qui complètent cette offre en fabriquant respectivement 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.

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 fonds 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», «projetter», «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. Les états financiers consolidés intermédiaires non audités et les notes y afférentes ainsi que le rapport de gestion intermédiaire du premier trimestre de 2023 seront disponibles sous peu sur le site Web du Système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR ») à l'adresse www.sedar.com et sur le site Web de la Société sur www.richelieu.com.

- 30 -

Richard Lord

Le président et
chef de la direction

Antoine Auclair

Le vice-président et chef
de la direction financière

Pour information :

Tél. : (514) 832-4010 / www.richelieu.com

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE DU 6 JUILLET 2023 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 6 juillet 2023 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 6 juillet 2023 à 17 h 45, jusqu'à minuit le 13 juillet 2023, en composant le **1-888-259-6562, code d'accès : 825802 #**. Les journalistes sont invités en tant qu'auditeurs.

Photos disponibles sur le site www.richelieu.com