

RICHELIEU RÉALISE DE SOLIDES RÉSULTATS AU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2023

6 acquisitions conclues durant l'année financière suivies de 2 acquisitions ultérieures

Faits saillants du quatrième trimestre clos le 30 novembre 2023 :

- **Ventes** de 453,6 millions \$.
- **BAIIA** de 58,8 millions \$ - marge BAIIA de 13,0 %.
- **Résultat net attribuable aux actionnaires** de 28,5 M\$ soit 0,51 \$ par action dilué.
- **Flux générés par les activités opérationnelles** de 72,7 M\$.

Année financière 2023 :

- **Ventes** de 1,8 G\$.
- **BAIIA** de 230,4 M\$ - marge BAIIA de 12,9 %.
- **Résultat net attribuable aux actionnaires** de 111,5 M\$, soit 1,98 \$ par action dilué.
- **Flux générés par les activités opérationnelles** de 270,7 M\$.
- **Situation financière** saine et solide au 30 novembre 2023 avec un **fonds de roulement** de 621,8 M\$ (ratio 3,7 : 1).

Ultérieurement au 30 novembre 2023 : clôture de deux nouvelles acquisitions dont une en Ontario et une en Ohio.

Montréal, le 18 janvier 2024 - (RCH : TSX) « Richelieu a réalisé de solides résultats au quatrième trimestre avec des ventes de 453,6 millions \$ en très légère baisse de 0,8 %, soit sensiblement comparables à celles du trimestre correspondant de 2022 qui affichaient une hausse de 15 % dans un marché favorablement impacté par la pandémie. Notre performance témoigne de la force et de l'expertise de notre équipe, de notre capacité à nous démarquer par un service aux clients très performant et de réaliser des acquisitions porteuses de croissance tout en continuant d'innover pour nos clients. Pour les 12 mois de 2023, nous sommes satisfaits de nos ventes de 1,8 milliard \$, comparables à celles de 2022. Malgré le retour à un niveau pré-pandémique de certaines dépenses d'opération et des charges propres à des projets d'expansion majeurs dans notre réseau, nous avons dégagé de bons résultats nets et notre position financière demeure solide. Les six acquisitions conclues en 2023 sont venues s'ajouter aux quatre acquisitions de 2022, pour des ventes annuelles additionnelles de 152 millions \$. Richelieu est solidement positionnée pour poursuivre ses stratégies et continuer de créer de la valeur en tirant parti de sa solide position financière », a mentionné M. Richard Lord, président et chef de la direction.

ACQUISITIONS

Richelieu intègre présentement les acquisitions conclues en 2023, soient Unigrav, Usimm, Quincaillerie Rabel (QC), Trans-World Distributing (N.É), Maverick Hardware (OR) et Westlund Distributing (MN). Ultérieurement au 30 novembre 2023, sont venues s'ajouter deux nouvelles acquisitions, soit Olympic Forest, un distributeur de produits de bois et de panneaux spécialisés exploitant un centre de distribution à Erin, Ontario, et Rapid Start, un distributeur de quincaillerie spécialisée opérant un centre de distribution à Rittman, Ohio. Ces deux récentes transactions ajouteront des ventes d'environ 18 millions \$ sur une base annuelle.

PROJETS D'EXPANSION ET DE CONSOLIDATION

Dans le but de continuer de saisir les opportunités de croissance de marché et d'optimiser nos opérations et notre service à la clientèle, Richelieu a mis de l'avant plusieurs projets d'expansion au cours des deux dernières années. Les projets d'agrandissement et de modernisation des centres dans les régions d'Atlanta, de Nashville, de Fort Myers, de Pompano et de Seattle ont été complétés. Le tout nouveau centre de Chicago servant le marché des détaillants est pleinement opérationnel, tout comme les deux nouveaux centres dans les régions de Minneapolis et de Carlstadt. Au cours de décembre 2023, le projet d'expansion à Calgary s'est concrétisé en réaménageant deux centres en un même bâtiment de 250 000 pieds carrés.

ANALYSE DES RÉSULTATS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2023, COMPARATIVEMENT À CEUX DE L'EXERCICE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2022

Ventes consolidées

Le tableau qui suit présente un aperçu des **ventes** des deux principaux marchés de Richelieu pour les exercices clos les 30 novembre 2023 et 2022 :

(en millions de \$ sauf le taux de change)			Δ %		
	2023	2022	Total	Interne	Acquisitions
Consolidées	1 787,8	1 802,8	(0,8)	(2,6)	1,8
Fabricants	1 539,6	1 552,0	(0,8)	(2,9)	2,1
Détaillants	248,2	250,8	(1,0)	(1,1)	0,1
Canada	1 048,1	1 074,7	(2,5)	(4,4)	1,9
Fabricants	855,7	876,6	(2,4)	(4,7)	2,3
Détaillants	192,4	198,1	(2,9)	(2,9)	—
États-Unis \$US	547,5	562,5	(2,7)	(4,4)	1,7
Fabricants	506,2	521,7	(3,0)	(4,8)	1,8
Détaillants	41,3	40,8	1,2	1,2	—
États-Unis \$CA	739,7	728,1	1,6		
Taux de change moyen	1,351	1,294			

Richelieu a réalisé **des ventes consolidées de 1,8 milliard \$**, en baisse de 15,0 millions \$ ou 0,8 % sur celles de l'exercice 2022, dont 1,8 % provenant des acquisitions et 2,6 % de décroissance interne. En devise comparable à celle de l'exercice 2022, la baisse des ventes consolidées aurait été de 2,6 % pour l'exercice clos le 30 novembre 2023.

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Exercices clos le 30 novembre		
	2023	2022	Δ %
Ventes	1 787,8	1 802,8	(0,8)
Charges opérationnelles excluant les amortissements	1 557,4	1 515,3	2,8
BAIIA	230,4	287,4	(19,8)
Marge bénéficiaire BAIIA (%)	12,9 %	15,9 %	
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	50,1	38,0	31,7
Amortissement des immobilisations incorporelles	10,9	10,6	2,1
Frais financiers nets	13,3	7,1	85,9
	74,2	55,8	33,0
Résultat avant impôts sur le résultat	156,2	231,7	(32,6)
Impôts sur le résultat	42,4	61,7	(31,3)
Résultat net	113,8	169,9	(33,0)
Résultat net attribuable aux :			
Actionnaires de la Société	111,5	168,4	(33,8)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,4	1,6	50,9
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société			
De base	2,00	3,01	(33,6)
Dilué	1,98	2,99	(33,8)

Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) s'est chiffré à 230,4 millions \$, en baisse de 57,0 millions \$ ou 19,8 % sur celui de 2022. Ce recule s'explique par l'accroissement des coûts d'opération, incluant l'entreposage externe, résultant de l'augmentation temporaire des inventaires, les charges propres aux projets majeurs d'expansion engagées au cours de l'exercice 2023 et par l'effet de la hausse de la devise américaine par rapport à la devise canadienne sur les charges opérationnelles en devise. La marge bénéficiaire brute est également légèrement en baisse, par conséquent, la **marge bénéficiaire BAIIA**, s'est établie à 12,9 %, comparativement à 15,9 % pour l'exercice de 2022.

La **dépense d'amortissement** s'est élevée à 60,9 millions \$ comparativement à 48,6 millions \$ pour l'exercice de 2022, en hausse de 12,3 millions \$ résultant principalement de l'augmentation des immobilisations corporelles et des actifs afférents aux droits d'utilisation relatifs aux renouvellements de baux, aux acquisitions d'entreprises récentes ainsi qu'aux projets d'expansion - agrandissement et modernisation. **Les frais financiers nets** ont été de 13,3 millions \$ comparativement à 7,1 millions \$, en hausse de 6,1 millions \$ résultant principalement de l'utilisation des marges de crédit et de l'augmentation des obligations locatives. La **charge d'impôts** sur le résultat s'est chiffrée à 42,4 millions \$, en baisse de 19,3 millions \$ sur celle de l'exercice 2022.

Le résultat net montre une baisse de 33,0 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** s'est élevé à 111,5 millions \$, en baisse de 33,8 % par rapport à celui de l'exercice 2022. **Le résultat net par action** a atteint 2,00 \$ de base et 1,98 \$ dilué contre 3,01 \$ de base et 2,99 \$ dilué pour l'exercice 2022, en baisse de 33,6 % et de 33,8 % respectivement.

QUATRIÈME TRIMESTRE CLOS LE 30 NOVEMBRE 2023

Ventes

Le tableau qui suit présente un aperçu des ventes des deux principaux marchés de Richelieu pour les trimestres clos les 30 novembre 2023 et 2022 :

(en millions de dollars, sauf les taux de change)	Trimestres clos le 30 novembre		Δ %		
	2023	2022	Total	Interne	Acquisitions
Consolidées	453,7	457,5	(0,8)	(2,2)	1,4
Fabricants	393,1	397,7	(1,2)	(2,8)	1,6
Détaillants	60,6	59,8	1,3	1,4	(0,1)
Canada	267,5	273,5	(2,2)	(4,0)	1,8
Fabricants	220,3	226,0	(2,5)	(4,7)	2,2
Détaillants	47,2	47,5	(0,6)	(0,8)	0,2
États-Unis \$US	136,3	136,4	(0,1)	(0,9)	0,8
Fabricants	126,4	127,3	(0,7)	(1,6)	0,9
Détaillants	9,9	9,1	8,8	8,8	—
États-Unis \$CA	186,2	184,0	1,2		
Taux de change moyen	1,366	1,349			

Au quatrième trimestre, les ventes consolidées ont atteint 453,6 millions \$, comparativement à 457,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022, soit une baisse de 3,8 millions \$ ou 0,8 %, dont 2,2 % provenant de la décroissance interne et partiellement compensée par 1,4 % de croissance par acquisitions. En devise comparable à celle du quatrième trimestre de 2022, la baisse des ventes consolidées aurait été de 1,3 % pour le trimestre clos le 30 novembre 2023.

Le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) s'est établi à 58,8 millions \$ comparativement à 76,7 millions \$ au quatrième trimestre de 2022, une baisse de 23,3 %. La marge bénéficiaire brute est en baisse par rapport à celle de 2022 et la **marge bénéficiaire BAIIA** s'est établie à 13,0 % comparativement à 16,8 % pour le quatrième trimestre de 2022, influencée notamment par le retour à un niveau pré-pandémique de certaines dépenses d'opération ainsi que les charges propres aux projets majeurs d'expansion engagées au cours du trimestre.

La dépense d'amortissement s'est élevée à 16,4 millions \$ comparativement à 13,1 millions \$ pour le quatrième trimestre de 2022, en hausse de 3,3 millions \$. **Les frais financiers nets** sont en baisse de 0,6 million \$ résultant principalement de la réduction importante des soldes des marges de crédit. La **charge d'impôts** sur le résultat s'est chiffrée à 10,8 millions \$ comparativement à 15,0 millions \$ au quatrième trimestre de 2022.

Le résultat net s'est établi à 29,4 millions \$ en baisse de 35,7 % sur le trimestre correspondant de 2022. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** a totalisé 28,5 millions \$, baisse de 36,5 % sur celui du quatrième trimestre de 2022. **Le résultat net par action s'est établi** à 0,51 \$ de base et dilué, comparativement à 0,80 \$ de base et dilué pour le quatrième trimestre de 2022.

Les flux monétaires liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) se sont établis à 49,3 millions \$ ou 0,88 \$ par action, comparativement à 62,2 millions \$ ou 1,11 \$ par action pour le quatrième trimestre de 2022, soit une baisse de 20,7 % résultant principalement de la baisse du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a représenté un apport de fonds de 23,3 millions \$, reflétant la variation des stocks et débiteurs de 25,3 millions \$, alors que la variation des créditeurs et autres éléments ont requis des liquidités de 1,9 million \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 72,7 millions \$, comparativement à 3,6 million \$ au quatrième trimestre de 2022.

Les activités de financement ont requis une sortie de fonds de 14,3 millions \$ par rapport à 21,6 millions \$ pour le quatrième trimestre de 2022. Cette variation provient principalement des émissions d'actions de 4,7 millions \$ au cours du quatrième trimestre, comparativement à 0,2 million \$ au trimestre correspondant, ainsi que les rachats d'actions ordinaires de 4,4 millions \$ effectués au cours du trimestre de 2022 alors qu'aucun rachat d'action n'a été effectué au quatrième trimestre de 2023.

Les activités d'investissement ont totalisé 19,2 millions \$ au quatrième trimestre, principalement pour l'achat d'un bâtiment abritant les opérations d'USIMM/UNIGRAV en plus d'ajouter de l'espace d'entreposage, ainsi que pour l'acquisition de diverses immobilisations corporelles reliées aux projets d'agrandissement et d'expansion, ainsi que pour de l'équipement visant le maintien et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

SITUATION FINANCIÈRE en date du 30 novembre 2023

Analyse des principaux flux de trésorerie

(en millions de dollars)	Exercices clos les 30 novembre	
	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités opérationnelles	270,7	(32,9)
Activités de financement	(72,4)	(70,0)
Activités d'investissement	(61,8)	(66,8)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(0,8)	(1,1)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et du découvert bancaire	135,7	(170,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net (découvert bancaire net) au début de la période	(112,0)	58,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie net (découvert bancaire net) à la fin de la période	23,7	(112,0)

Rapprochement des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles aux flux de trésorerie ajusté provenant des activités opérationnelles :

(en millions de dollars)	Exercices clos les 30 novembre	
	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	270,7	(32,9)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (apport)	(80,2)	260,7
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles	190,5	227,8

Activités opérationnelles

Les flux monétaires liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) ont atteint 190,5 millions \$ ou 3,39 \$ par action dilué, comparativement à 227,8 millions \$ ou 4,04 \$ par action dilué pour l'exercice 2022, soit une baisse de 16,4 % provenant principalement de la baisse du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a représenté un apport de fonds de 80,2 millions \$, reflétant principalement la réduction des stocks de 97,1 millions \$, alors que les variations des débiteurs, créditeurs et autres éléments ont requis des liquidités de 16,9 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 270,7 millions \$, comparativement à des fonds requis de 32,9 millions \$ pour l'exercice 2022.

Activités de financement

Les activités de financement ont requis une sortie de fonds de 72,4 millions \$ par rapport à 70,0 millions \$ pour l'exercice 2022. La Société a effectué un remboursement de dette à long terme de 5,3 millions \$, payé des obligations locatives de 34,1 millions \$ et émis des actions pour 8,6 millions \$, comparativement à un remboursement de dette à long terme de 5,2 millions \$, un paiement d'obligations locatives de 25,9 millions \$ et à l'émission d'actions de 6,3 millions \$ en 2022. Les dividendes versés aux actionnaires de la Société ont totalisé 33,5 millions \$ comparativement à 29,1 millions \$, en hausse de 15,3 %, sur ceux versés en 2022. La Société a aussi racheté des actions ordinaires pour un montant de 0,8 millions \$ contre 12,3 millions \$ au cours de l'exercice 2022.

Activités d'investissement

Les activités d'investissement se sont chiffrées à 61,8 millions \$, dont 19,7 millions \$ pour les six acquisitions conclues au cours de l'année financière 2023 et 42,1 millions \$ principalement pour de l'équipement visant le maintien et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, incluant les ajouts résultant des projets d'expansion réalisés, ainsi que pour l'acquisition d'une nouvelle bâtisse à Drummondville.

Analyse de la situation financière

(en millions de dollars, sauf les taux de change)	2023	2022	Δ %
Actifs courants	859,5	910,8	(5,6)
Actifs non courants	455,5	373,1	22,1
Total	1 315,	1 283,9	2,4
Passifs courants	237,7	348,2	(31,7)
Passifs non courants	169,	115,	46,0
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	904,9	817,2	10,7
Participations ne donnant pas le contrôle	3,3	2,7	22,5
Total	1 315,	1 283,9	2,4
<i>Taux de change de la conversion d'une filiale aux États-Unis</i>	<i>1,358</i>	<i>1,351</i>	

Actifs

Les actifs totaux se sont établis à 1,3 milliard \$ au 30 novembre 2023 soit une hausse de 2,4 %. Les actifs courants ont diminué de 5,6 % ou de 51,3 millions \$ par rapport au 30 novembre 2022 résultant principalement de la baisse des stocks. Les actifs non courants ont augmenté de 22,1 % principalement dû à l'ajout d'actifs aux droits d'utilisation et d'immobilisations corporelles en lien avec les renouvellements de baux et les projets d'expansion.

Situation de la trésorerie et de la dette à long terme

(en millions de dollars)	2023	2022
Tranche de la dette à long terme échéant à court terme	2,9	5,2
Dette à long terme	2,4	0,9
Dette totale	5,3	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie net (découvert bancaire net)	23,7	(112,0)

Capitaux propres et capital-actions

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société étaient de 904,9 millions \$ au 30 novembre 2023, comparativement à 817,2 millions \$ au 30 novembre 2022, soit une hausse de 87,7 millions \$. Cette hausse provient principalement des augmentations de 75,8 millions \$ des résultats non distribués qui se sont élevés à 795,0 millions \$ et de 11,1 millions \$ du capital-actions et du surplus d'apport, alors que le cumul des autres éléments du résultat global a augmenté de 0,9 million \$. Au 30 novembre 2023, la valeur comptable de l'action était de 16,13 \$, en hausse de 10,1 % sur celle au 30 novembre 2022. Le rendement moyen des capitaux propres était de 12,9 %.

Au terme de l'exercice 2023, le capital-actions de la Société était constitué de 56 088 365 actions ordinaires (55 784 790 actions au 30 novembre 2022). Au cours de l'exercice 2023, à la suite de levées d'options, Richelieu a émis 323 575 actions ordinaires à un prix moyen de 26,43 \$ (271 000 en 2022 à un prix moyen de 23,19 \$). Au cours de l'exercice 2023, la Société a octroyé 306 500 options d'achat d'actions (276 000 en 2022) et en a annulé 41 000 (17 125 en 2022), en conséquence, au 30 novembre 2023, 1 620 925 options d'achat d'actions étaient en circulation (1 679 000 au 30 novembre 2022).

DIVIDENDES

Le 18 janvier 2024, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,15 \$ par action ordinaire, lequel sera payable le 15 février 2024 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 1 février 2024. Ce 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 30 NOVEMBRE 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, qui sont desservis par 112 centres en Amérique du Nord, dont 50 centres de distribution au Canada, 59 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, 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 nets. Ces mesures additionnelles ne tiennent pas compte de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement afin d'exclure les effets de saisonnalité et sont utilisées par la direction dans ses évaluations des liquidités 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

Président et chef de la direction

Antoine Auclair

Vice-président et chef de la direction financière

Tél. : (514) 336-4144 www.richelieu.com

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE DU 18 JANVIER 2024 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 18 janvier 2024 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 18 janvier 2024 à 17h45, jusqu'à minuit le 25 janvier 2024, en composant le **1-888-259-6562**, **code d'accès : 153396 #**. Les journalistes sont invités en tant qu'auditeurs.

Photos disponibles sur le site www.richelieu.com