



Communiqué de presse pour diffusion immédiate

Des résultats en forte hausse pour Richelieu au 1^{er} trimestre 2021

Une nouvelle acquisition au Canada conclue après la fin du trimestre

Ententes de principes pour deux nouvelles acquisitions au Canada

-
- **Les ventes totales** se sont élevées à 297,6 millions \$, en hausse de 19,3 % dont 17,1 % de croissance interne pour le premier trimestre clos le 28 février 2021. Au Canada et aux États-Unis, les hausses ont été respectivement de 23,3 % et de 16,4 % (\$ US).
 - **Le BAIIA** a atteint 38,2 millions \$, en hausse de 53,4 % et la marge BAIIA est passée à 12,8 % comparativement à 10 % au trimestre correspondant de 2020.
 - **Le résultat net attribuable aux actionnaires** s'est accru de 78,3 % pour s'établir à 21,0 millions \$, soit 0,37 \$ par action dilué, en hausse de 76,2 %.
 - **Clôture d'une nouvelle acquisition au Canada** suivant la fin du trimestre et signature de deux ententes de principe pour deux acquisitions au Canada. Ces transactions combinées représenteraient des ventes additionnelles d'environ 36 millions \$ sur une base annuelle.
 - **Situation financière** saine et solide avec une **encaisse** de 62,4 millions \$, une **dette totale** de 4,4 millions \$ pour un ratio dette/équité de 0,8 % et un **fonds de roulement** de 386,9 millions \$ pour un ratio de 3,8:1 au 28 février 2021.
-

Montréal, le 8 avril 2021 - « Richelieu (RCH : TSX) a débuté 2021 avec une croissance des plus dynamiques au premier trimestre, avec une nouvelle acquisition conclue après la fin du trimestre et deux nouvelles ententes de principe signées pour des acquisitions au Canada. En tant que Société orientée client et fournisseur essentiel - avec l'appui de nos stratégies d'innovation et de service à valeur ajoutée, l'approche *Tout sous un même toit*, l'efficacité de richelieu.com, ainsi que la grande diversification de notre clientèle - nous avons saisi les opportunités des conditions favorables dans le marché de la rénovation au Canada et aux États-Unis. Nous sommes satisfaits de la croissance globale du trimestre, incluant la hausse de 19,3 % des ventes, dont 17,1 % de croissance interne, reflétant la hausse de 16,3 % dans le marché des fabricants et de 34,3 % dans celui des détaillants et grandes surfaces de rénovation. La hausse des ventes et le maintien de mesures de réduction des coûts ont fait grimper le BAIIA et le résultat net par action dilué qui se sont accrus respectivement de 53,4 % et de 76,2 %. Plus que jamais, dans le contexte actuel, nous déployons tous les efforts possibles pour que notre service à valeur ajoutée réponde le plus efficacement aux besoins de nos clients », a commenté M. Richard Lord, président et chef de la direction de Richelieu.



« Nous poursuivons aussi notre stratégie d'acquisition et avons acquis les actions de Task Tools, un distributeur d'accessoires pour outils électriques et de produits connexes desservant le marché des détaillants au Canada et aux États-Unis à partir de deux centres en Colombie-Britannique et en Ontario - avec l'acquisition de Mibro en 2020, cette nouvelle acquisition vient renforcer notre présence dans ces gammes de produits. Nous avons également signé deux ententes de principe pour l'acquisition de deux distributeurs canadiens. Ces acquisitions combinées apporteraient des ventes annuelles additionnelles de 36 millions \$. De plus, nous avons ajouté un centre de distribution à Rochester, dans l'État de New-York, notre cinquième centre dans ce marché stratégique », a indiqué M. Richard Lord.

ANALYSE DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU PREMIER TRIMESTRE CLOS LE 28 FÉVRIER 2021, COMPARATIVEMENT À CEUX DU PREMIER TRIMESTRE CLOS LE 29 FÉVRIER 2020

Pour le premier trimestre clos le 28 février 2021, les ventes consolidées se sont élevées à 297,6 millions \$, comparativement à 249,4 millions \$ pour le premier trimestre de 2020, soit une hausse de 19,3 %, dont 17,1 % de croissance interne et 2,2 % provenant des acquisitions. En devise comparable à celle du premier trimestre de 2020, la hausse des ventes consolidées aurait été de 20,8 % pour le trimestre clos le 28 février 2021.

Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont atteint 241,8 millions \$ comparativement à 207,9 millions \$ au premier trimestre de 2020, soit une hausse de 33,9 millions \$ ou 16,3 %, dont 13,6 % provenant de la croissance interne et 2,7 % des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, la Société a réalisé des ventes de 55,8 millions \$, soit une hausse de 14,3 millions \$, ou 34,5 % provenant de la croissance interne. Cette progression des ventes est attribuable aux retombées favorables de la forte demande dans le marché de la rénovation.

Au Canada, les ventes ont atteint 193,2 millions \$, affichant une hausse de 36,5 millions \$ ou 23,3 %, sur celles du premier trimestre de 2020, dont 22,5 % provenant de la croissance interne et 0,8 % des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont totalisé 153,2 millions \$, comparativement à 127,5 millions \$ au premier trimestre de 2020, soit une croissance de 20,2 %, dont 19,1 % provenant de la croissance interne et 1,1 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, la Société a enregistré des ventes de 40,0 millions \$, en hausse de 10,8 millions \$ ou 37,0 % provenant de la croissance interne, sur celles du premier trimestre de 2020.

Aux États-Unis, les ventes ont atteint 81,9 millions \$ US, comparativement à 70,3 millions \$, en hausse de 11,6 millions \$ US ou 16,4 % par rapport à celles du premier trimestre de 2020, dont 11,8 % de croissance interne et 4,6 % provenant des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes ont grimpé à 69,5 millions \$ US, comparativement à 60,9 millions \$ US au premier trimestre de 2020, soit une hausse de 14,1 %, dont 8,6 % provenant de la croissance interne et 5,5 % des acquisitions. Dans le marché des **détaillants** et grandes surfaces de rénovation, les ventes en \$ US sont en hausse de 31,9 % par rapport à celles du premier trimestre de 2020, provenant de la croissance interne. Compte tenu de l'effet de change, les ventes totales réalisées aux États-Unis exprimées en dollars canadiens ont atteint 104,3 millions \$, comparativement à 92,7 millions \$ pour le premier trimestre de 2020, en hausse de 12,6 %. Elles ont représenté 35,0 % des ventes consolidées de la période, alors que pour le premier trimestre de 2020, les ventes aux États-Unis représentaient 37,0 % des ventes consolidées de la période.

Au premier trimestre, le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (BAIIA) a atteint 38,2 millions \$, en hausse de 13,3 millions \$, ou 53,4 %, sur celui du trimestre correspondant de 2020. **La marge bénéficiaire brute** est demeurée relativement stable et **la marge bénéficiaire BAIIA** s'est améliorée, résultant de l'augmentation des ventes et du contrôle rigoureux des dépenses. **La marge bénéficiaire BAIIA** s'est ainsi établie à 12,8 %, comparativement à 10,0 % au premier trimestre de 2020.

La dépense d'amortissement au premier trimestre de 2021 s'est élevée à 8,5 millions \$, comparativement à 7,8 millions \$ pour la période correspondante de 2020, soit une hausse de 0,7 million \$ résultant principalement de l'augmentation de l'amortissement des actifs afférents aux droits d'utilisation relatifs à des renouvellements de baux.

Le résultat net montre une hausse de 78,4 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** s'est élevé à 21,0 millions \$, en hausse de 78,3 % par rapport au premier trimestre de 2020. **Le résultat net par action** s'est établi à 0,38 \$ de base et à 0,37 \$ dilué, comparativement à 0,21 \$ de base et dilué pour le premier trimestre de 2020, en hausse de 81,0 % et 76,2 % respectivement.

Le résultat global a atteint 18,0 millions \$, compte tenu d'un écart négatif de 3,1 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 13,3 millions \$ pour le premier trimestre de 2020, compte tenu alors d'un écart positif de 1,5 million \$ 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 30,0 millions \$ ou 0,53 \$ par action dilué, comparativement à 20,1 millions \$ ou 0,36 \$ par action dilué pour le premier trimestre de 2020, soit une hausse de 48,9 % reflétant principalement l'accroissement du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a requis des liquidités de 23,0 millions \$, reflétant principalement la variation des stocks (20,5 millions \$) et la variation des débiteurs, créditeurs et autres éléments qui ont requis des liquidités de 2,5 millions \$. En conséquence, les activités opérationnelles ont représenté un apport de fonds de 7,0 millions \$, alors qu'ils ont représenté un apport de fonds de 8,8 millions \$ au premier trimestre de 2020.

Activités de financement

Les flux monétaires liés aux activités de financement ont nécessité une sortie de fonds de 15,7 millions \$ par rapport à 6,9 millions \$ pour le premier trimestre de 2020. La Société a effectué un remboursement de dette à long terme de 1,3 million \$ et émis des actions pour 0,8 million \$, comparativement à un remboursement de dette à long terme de 0,2 million \$ et à une émission d'actions de 0,8 million \$ au premier trimestre de 2020. Les dividendes versés aux actionnaires de la Société ont totalisé 7,6 millions \$, comparativement à 3,8 millions \$ au trimestre correspondant de 2020. La Société a versé un dividende spécial de 0,0667 \$ par action en plus d'un dividende de 0,07 \$ par action, en hausse de 4,9 % sur le trimestre correspondant de 2020. La Société a également racheté des actions ordinaires pour un montant de 3,3 millions \$, alors qu'elle n'avait effectué aucun rachat d'action au cours de la période correspondante de 2020.

Activités d'investissement

Les flux monétaires liés aux activités d'investissement ont totalisé 2,9 millions \$ au cours de la période, principalement pour de l'équipement visant au maintien et à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Sources de financement

Au 28 février 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 62,4 millions \$, comparativement à 73,9 millions \$ au 30 novembre 2020. Cette variation résulte principalement des activités de financement effectuées au cours du premier trimestre de 2021. La Société disposait d'un **fonds de roulement** de 386,9 millions \$, soit un ratio de 3,8:1, comparativement à 377,4 millions \$ (ratio de 3,6:1) au 30 novembre 2020.

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 2021. La Société dispose d'une marge de crédit autorisée de 65 millions \$ 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 2021 \$	30 novembre 2020 \$
Actifs courants	525 394	522 702
Actifs non courants	243 217	248 354
Total	768 611	771 056
Passifs courants	138 455	145 294
Passifs non courants	67 895	71 319
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	559 364	551 094
Participations ne donnant pas le contrôle	2 897	3 349
Total	768 611	771 056
Taux de change de la conversion d'une filiale aux États-Unis	1,269	1,297

Actifs

Les **actifs totaux** se sont établis à 768,6 millions \$ au 28 février 2021, comparativement à 771,1 millions \$ au 30 novembre 2020, soit une baisse de 0,3 %. Les **actifs courants** se sont accrus de 0,5 % ou de 2,7 millions \$ par rapport au 30 novembre 2020.

Situation de la trésorerie

(en milliers de \$)

Aux	28 février 2021 \$	30 novembre 2020 \$
Portion courante de la dette à long terme	3 314	3 592
Dette à long terme	1 100	2 200
Dette totale	4 414	5 792
Trésorerie et équivalents de trésorerie	62 396	73 928

La Société continue de jouir d'une situation financière saine et solide. La **dette totale** s'est établie à 4,4 millions \$ au 28 février 2021, dont 1,1 million \$ de dette à long terme et 3,3 millions \$ de dette à court terme représentant les soldes à payer sur des acquisitions.

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société étaient de 559,4 millions \$ au 28 février 2021, comparativement à 551,1 millions \$ au 30 novembre 2020, soit une hausse de 8,3 millions \$ provenant principalement d'une augmentation de 10,2 millions \$ des résultats non distribués qui se sont élevés à 491,0 millions \$ et de 1,2 million \$ du capital-actions et du surplus d'apport, alors que le cumul des autres éléments du résultat global a diminué de 3,1 millions \$. Au 28 février 2021, **la valeur comptable de l'action** était de 10,02 \$, en hausse de 1,6 % sur celle au 30 novembre 2020.

Au 28 février 2021, à la clôture des marchés, **le capital-actions** de la Société était constitué de 55 847 031 actions ordinaires (55 893 568 actions au 30 novembre 2020). Au cours du trimestre clos le 28 février 2021, la Société a émis 36 025 actions ordinaires à un prix moyen de 23,54 \$ (331 900 au cours de l'exercice 2020 à un prix moyen de 16,92 \$) à la suite de la levée d'options en vertu du régime d'options d'achat d'actions. De plus, la Société a racheté aux fins d'annulation 82 562 actions ordinaires dans le cours normal de ses activités pour une contrepartie au comptant de 3,3 millions \$ (678 362 actions ordinaires pour une contrepartie au comptant de 25,0 millions \$ au cours de l'exercice 2020). Au cours du trimestre clos le 28 février 2021, la Société a octroyé 289 000 options d'achat d'actions (300 500 au cours de l'exercice 2020) et en a annulé 5 500. En conséquence, au 28 février 2021, 1 945 400 options d'achat d'actions étaient en circulation (1 697 925 au 30 novembre 2020).

Dividendes

Le 8 avril 2021, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,07 \$ par action, payable le 6 mai 2021 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 22 avril 2021. 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 2021

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 90 000 clients actifs, qui sont desservis par 84 centres en Amérique du Nord, dont 41 centres de distribution au Canada, 41 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 et la charge relative à la rémunération à base d'actions. 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

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 8 AVRIL 2021 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 8 avril 2021 à 14h30, pourront composer le **1-888-390-0546** 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 8 avril 2021 à 17h45, jusqu'à minuit le 15 avril 2021, en composant le **1-888-390-0541**, **code d'accès : 005161 #**. Les journalistes sont invités en tant qu'auditeurs.

Photos disponibles sur le site www.richelieu.com

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en milliers de dollars] [non audités]	Au 28 février 2021 \$	Au 30 novembre 2020 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	62 396	73 928
Débiteurs	156 608	156 908
Stocks	299 886	287 344
Frais payés d'avance	6 504	4 522
	525 394	522 702
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	40 799	40 920
Immobilisations incorporelles	40 406	42 243
Actifs afférents aux droits d'utilisation	70 310	73 076
Goodwill	84 884	85 197
Impôts différés	6 818	6 918
	768 611	771 056
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	116 541	120 193
Impôts à payer	1 280	4 031
Portion courante de la dette à long terme	3 314	3 592
Portion courante des obligations locatives	17 320	17 478
	138 455	145 294
Passifs non courants		
Dette à long terme	1 100	2 200
Obligations locatives	58 134	60 457
Impôts différés	6 842	6 842
Autres passifs	1 819	1 820
	206 350	216 613
Capitaux propres		
Capital-actions	49 487	48 522
Surplus d'apport	6 512	6 280
Résultats non distribués	490 973	480 808
Cumul des autres éléments du résultat global	12 392	15 484
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	559 364	551 094
Participations ne donnant pas le contrôle	2 897	3 349
	562 261	554 443
	768 611	771 056

COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

	Pour les périodes de trois mois closes les 28 et 29 février	
	2021	2020
	\$	\$
Ventes	297 581	249 401
Charges opérationnelles excluant les amortissements	259 419	224 518
Résultat avant amortissement et impôts sur le résultat	38 162	24 883
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	6 928	6 411
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 593	1 438
Frais financiers, nets	657	733
	9 178	8 582
Résultat avant impôts sur le résultat	28 984	16 301
Impôts sur le résultat	7 942	4 507
Résultat net	21 042	11 794
Résultat net attribuable aux :		
Actionnaires de la Société	20 984	11 772
Participations ne donnant pas le contrôle	58	22
	21 042	11 794
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société		
De base	0,38	0,21
Dilué	0,37	0,21

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

[en milliers de dollars]
[non audités]

	Pour les périodes de trois mois closes les 28 et 29 février	
	2021	2020
	\$	\$
Résultat net	21 042	11 794
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés dans le résultat net		
Écart de change résultant de la conversion d'une filiale à l'étranger	(3 092)	1 456
Résultat global	17 950	13 250
Résultat global attribuable aux :		
Actionnaires de la Société	17 892	13 228
Participations ne donnant pas le contrôle	58	22
	17 950	13 250

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[en milliers de dollars]

[non audités]

	Pour les périodes de trois mois closes les 28 et 29 février	
	2021	2020
	\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Résultat net	21 042	11 794
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissements des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation	6 928	6 411
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 593	1 438
Charge relative à la rémunération à base d'actions	421	491
	29 984	20 134
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(22 979)	(11 352)
	7 005	8 782
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Remboursement de la dette à long terme	(1 328)	(174)
Dividendes versés aux actionnaires de la Société	(7 634)	(3 754)
Remboursement des obligations locatives	(3 835)	(3 447)
Autres dividendes versés	(511)	(277)
Émission d'actions ordinaires	848	796
Rachat d'actions ordinaires pour annulation	(3 257)	—
	(15 717)	(6 856)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'entreprises	—	(24 081)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 852)	(2 427)
	(2 852)	(26 508)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	32	(142)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 532)	(24 724)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	73 928	24 701
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	62 396	(23)