

Message aux actionnaires

Les résultats du troisième trimestre montrent une stabilité de nos ventes totales, et ce malgré le ralentissement marqué du marché canadien que nous avons continué de constater au cours du trimestre, auquel s'est ajouté l'effet négatif de la grève dans l'industrie de la construction au Québec en juin. Nos ventes se sont élevées à 149,2 millions \$, en très légère hausse sur celles du trimestre correspondant de 2012 et pour les neuf premiers mois clos le 31 août 2013, elles ont augmenté de 2,7 % pour s'établir à 431,5 millions \$, nonobstant l'effet négatif de deux jours ouvrables de moins qu'en 2012, soit aux premier et troisième trimestres de 2013. Nous avons dégagé un résultat net dilué par action de 0,62 \$, en hausse de 3,3 % sur celui du troisième trimestre de 2012. Pour les neuf premiers mois, le résultat net dilué par action s'est élevé à 1,58 \$ en hausse de 1,9 %.

Dans le marché des fabricants, nos ventes du trimestre ont augmenté de 2 % pour s'établir à 126,4 millions \$, alors qu'elles ont baissé de 8,3 % dans le marché des détaillants et grandes surfaces de rénovation. Les causes de ce recul sont le ralentissement de marché constaté au Canada et le fait qu'au troisième trimestre de 2012, nous avons enregistré des ventes exceptionnelles aux États-Unis dans le marché des détaillants à la suite de l'introduction de produits additionnels dans les magasins. Aux États-Unis, nos ventes du trimestre affichent une hausse de 8,6 % en \$ US, dont 7,6 % de croissance interne et pour la période de 9 mois se terminant le 31 août 2013, elles ont atteint 105,4 millions en \$ US, en hausse de 18,7 %, dont 12,1 % de croissance interne et 6,6 % provenant des acquisitions.

Ainsi, notre stratégie intensive de développement de marché continue d'alimenter la croissance aux États-Unis notamment dans le contexte actuel d'amélioration des conditions économiques.

Au 31 août 2013, Richelieu bénéficiait d'une situation financière excellente, pratiquement sans dette, avec une encaisse nette de 55,8 millions \$, comparativement à 49,0 millions \$ au 30 novembre 2012 et un fonds de roulement de 217,3 millions \$ pour un ratio de 4,9:1.

Le 3 septembre 2013, nous avons réalisé notre cinquième acquisition au Canada depuis 2010, en acquérant Hi-Tech Glazing Supplies, un distributeur de quincaillerie de portes et fenêtres qui dessert le marché de la Colombie-Britannique à partir de Vancouver. En plus d'ajouter des ventes d'environ 5 millions \$ sur une base annuelle et un centre de distribution à notre réseau canadien qui en compte maintenant 35, Hi-Tech Glazing Supplies nous permet de renforcer notre présence dans un bassin de clientèle spécialisée et d'élargir notre offre de produits conformément à notre stratégie à court et long termes.

Nous poursuivons notre programme intensif de développement de marché tant au Canada qu'aux États-Unis. La création de synergies, l'efficacité opérationnelle et la rentabilité demeurent parmi nos priorités, et nous saisissons de nouvelles opportunités d'acquisition dans la mesure où elles nous permettront de solidifier et d'accroître la valeur de l'entreprise.

VERSEMENT DU PROCHAIN DIVIDENDE

Le conseil d'administration qui s'est réuni le 3 octobre 2013 a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,13 \$ par action. Ce dividende est payable le 31 octobre 2013 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 17 octobre 2013.

Le présent rapport de gestion porte sur les résultats consolidés et les flux de trésorerie de Quincaillerie Richelieu Ltée pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois clos le 31 août 2013, en comparaison avec le troisième trimestre et les neuf premiers mois clos le 31 août 2012, de même que sur la situation financière de la Société à ces dates. Ce rapport devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés non audités du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2013 et les notes afférentes ainsi que l'analyse et les notes aux états financiers consolidés audités figurant dans le rapport annuel 2012. Dans le présent rapport de gestion, « Richelieu » ou la « Société » désigne, selon le cas, Quincaillerie Richelieu Ltée et ses filiales et divisions ou l'une de ses filiales ou divisions. Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période intermédiaire close le 31 août 2013 signées par le président et chef de la direction et le vice-président et chef de la direction financière de la Société, sont disponibles sur le site internet du Système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR ») à l'adresse www.sedar.com.

Les renseignements contenus dans ce rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu avant le 3 octobre 2013, date de l'approbation des états financiers consolidés non audités et du rapport de gestion intermédiaire, par le conseil d'administration de la Société. À moins qu'il n'en soit indiqué autrement, l'information financière présentée ci-après, ainsi que les montants apparaissant aux tableaux, sont exprimés en dollars canadiens et préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers consolidés du troisième trimestre et des neuf premiers mois clos le 31 août 2013 n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'une mission d'examen par les auditeurs de la Société.

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. 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 résultat net attribuable aux actionnaires de la Société, un indicateur de la performance financière 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 IFRS, il pourrait ne pas être comparable aux BAIIA d'autres sociétés.

Richelieu utilise également les flux monétaires générés par les activités opérationnelles et les flux monétaires générés par les activités opérationnelles par action. Les flux monétaires générés par les activités opérationnelles sont établis à partir du résultat net auquel s'ajoutent les charges d'amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, 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 les activités opérationnelles à long terme.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains énoncés formulés dans le présent rapport de gestion, 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 se révéler 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 annuel 2012 de la Société (se reporter à la rubrique « Gestion des risques » à la page 31 du rapport annuel 2012 disponible sur 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 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.

APERÇU GÉNÉRAL DES ACTIVITÉS DE L'ENTREPRISE au 31 août 2013

Quincaillerie Richelieu Ltée 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 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**. Le marché de la rénovation résidentielle et commerciale est la principale source de croissance de l'entreprise.

Richelieu offre à ses clients une large sélection de produits qui proviennent de fabricants du monde entier. Les liens solides que la Société a développés avec des fournisseurs-chefs de file mondiaux lui permettent d'offrir à ses clients les produits les plus novateurs et appropriés à leurs affaires. L'offre de Richelieu regroupe **quelque 100 000 articles différents** s'adressant à **près de 70 000 clients actifs**, qui sont desservis par **61 centres en Amérique du Nord**, dont 34 centres de distribution au Canada et 25 aux États-Unis ainsi que deux usines de fabrication au Canada.

Parmi les principales catégories de produits de Richelieu, mentionnons les produits de quincaillerie fonctionnelle pour armoires de cuisine et les produits d'assemblage pour la fabrication de meubles et d'armoires de cuisine, les produits de quincaillerie de portes et fenêtres, les produits de quincaillerie décorative, les laminés à haute pression, les panneaux décoratifs et utilitaires, les accessoires de cuisine, les éléments de poste de travail ergonomique, les produits de finition, les tableaux et panneaux d'affichage. Richelieu est aussi spécialisée dans la fabrication d'une grande variété de gammes de placages et de bandes de chant par l'intermédiaire de sa filiale Les Industries Cedan inc., de composantes pour l'industrie des portes et fenêtres et de moulures par l'entremise de Menuiserie des Pins Ltée ainsi que de produits de protection de plancher. De plus, la Société fait fabriquer certains de ses produits en Asie selon ses spécifications et celles de ses clients.

La Société emploie près de 1 700 personnes qui œuvrent au siège social et dans l'ensemble de son réseau, dont près de la moitié dans des responsabilités reliées au marketing, à la vente et au service à la clientèle. Près de 65% des employés sont actionnaires de Richelieu.

MISSION ET STRATÉGIE

Richelieu a pour mission de créer de la valeur pour ses actionnaires et de contribuer à la croissance et au succès de ses clients, tout en favorisant une culture d'entreprise axée sur la qualité du service et les résultats, le partenariat et l'intrapreneurship.

Pour soutenir sa croissance et demeurer le chef de file de son marché spécialisé, la Société continue de suivre la stratégie qui lui a été bénéfique jusqu'à présent et dont les principaux axes sont les suivants :

- renforcer continuellement son offre en introduisant chaque année de nouveaux produits diversifiés, qui répondent aux besoins de ses marchés et la positionnent comme le spécialiste de la quincaillerie fonctionnelle et décorative pour les fabricants et les détaillants ;
- approfondir et développer ses marchés actuels au Canada et aux États-Unis avec l'appui d'une force de vente et de marketing spécialisée, permettant un service personnalisé aux clients ; et
- poursuivre son expansion en Amérique du Nord par des ouvertures de centres de distribution et par des acquisitions efficacement intégrées et rentables, réalisées à juste prix, et présentant un fort potentiel de croissance et une bonne complémentarité sur le plan des produits et de l'expertise.

Avec une organisation solide et efficace, une offre de produits très diversifiée et des relations d'affaires de longue date avec d'excellents fournisseurs à travers le monde, Richelieu est bien positionnée pour continuer de mener une concurrence efficace au sein d'une industrie très fragmentée, et principalement composée d'une multitude de petits distributeurs régionaux offrant une gamme limitée de produits.

INFORMATION TRIMESTRIELLE CONSOLIDÉE CHOISIE (non audité)

Périodes closes les 31 août

	3 mois			9 mois		
	2013	2012	Δ %	2013	2012	Δ %
(en milliers de \$, sauf les données par action, le nombre d'actions et les données exprimées en %)	\$	\$		\$	\$	
Ventes	149 163	148 782	+ 0,3	431 487	419 972	+ 2,7
BAIIA ⁽¹⁾	19 050	19 636	- 3,0	50 150	51 533	- 2,7
Marge BAIIA (%)	12,8	13,2		11,6	12,3	
Résultat net	12 865	12 946	- 0,6	33 267	33 086	+ 0,5
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	12 821	12 761	+ 0,5	33 119	32 762	+ 1,1
• de base par action (\$)	0,62	0,61	+ 1,6	1,60	1,57	+ 1,9
• dilué par action (\$)	0,62	0,60	+ 3,3	1,58	1,55	+ 1,9
Marge nette attribuable aux actionnaires de la Société (%)	8,6	8,6		7,7	7,8	
Flux monétaires générés par les activités opérationnelles ⁽²⁾	14 872	15 219	- 2,3	39 777	39 650	+ 0,3
• dilué par action (\$)	0,71	0,72	- 1,4	1,90	1,88	+ 1,1
Dividendes en espèces versés sur les actions	2 669	2 513	+ 6,2	8 098	7 525	+ 7,6
• par action (\$)	0,13	0,12		0,39	0,36	+ 8,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (dilué) (en milliers)	20 836	21 209		20 984	21 140	

Données relatives à la situation financière

Aux	31 août 2013	30 novembre 2012	Δ %
	\$	\$	
Actif total	364 281	349 869	+ 4,1
Fonds de roulement	217 250	200 088	+ 8,6
Ratio du fonds de roulement	4,9:1	4,6:1	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	299 559	283 835	+ 5,5
Rendement moyen des capitaux propres (%)	15,9	16,9	
Valeur comptable (\$)	14,59	13,65	+ 6,9
Dette totale	1 043	2 563	- 59,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 822	51 587	+ 10,1

(1) Le BAIIA est une mesure non conforme aux IFRS, telle que décrite à la page 2 du présent rapport.

(2) Les flux monétaires générés par les activités opérationnelles et les flux monétaires par action sont des mesures non conformes aux IFRS telles que décrites à la page 2 du présent rapport.

ANALYSE DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS CLOS LE 31 AOÛT 2013, COMPARATIVEMENT À CEUX DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS CLOS LE 31 AOÛT 2012

Au troisième trimestre, les ventes consolidées se sont établies à 149,2 millions \$, en hausse de 0,3 % sur celles du trimestre correspondant de 2012. Il est à noter que le troisième trimestre de 2013 comptait un jour ouvrable de moins que celui de 2012, ce qui représente un impact négatif de 1,9 % sur les ventes consolidées de la période.

Dans le marché des **fabricants**, Richelieu a réalisé des ventes de 126,4 millions \$, comparativement à 123,9 millions \$ pour la période correspondante de 2012, soit une hausse de 2,5 millions \$ ou 2 %, dont une croissance interne de 1,7 % enregistrée principalement dans le marché des fabricants d'armoires de cuisine. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, les ventes ont atteint 22,8 millions \$, comparativement à 24,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2012, soit une baisse de 8,4 %.

Au Canada où la Société a constaté un ralentissement de marché soutenu auquel s'est ajouté l'effet négatif de la grève dans l'industrie de la construction au Québec en juin, les ventes ont baissé de 3,1 % pour s'établir à 110,6 millions \$, comparativement à 114,2 millions \$ au troisième trimestre de 2012. Les ventes au marché des fabricants ont totalisé 89,9 millions \$, en baisse de 2,8 %. Quant aux ventes au marché des détaillants en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, elles se sont établies à 20,7 millions \$, en baisse de 4,6 % sur celles de 21,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2012.

Aux États-Unis, Richelieu continue de récolter les fruits de sa stratégie de croissance dynamique et efficace, qui lui permet de bien saisir les opportunités de la reprise économique. Ses ventes ont atteint 37,1 millions \$ US, comparativement à 34,2 millions \$ US pour le trimestre correspondant de 2012, soit une hausse de 2,9 millions \$ US ou 8,6 %, dont 7,6 % provenant de la croissance interne. Dans le marché des **fabricants**, les ventes se sont élevées à 35,1 millions \$ US en hausse de 13,2 % sur celles du trimestre correspondant de 2012 grâce surtout aux efforts de pénétration de marché et à des conditions économiques plus favorables. Dans le marché des **détaillants** et grandes surfaces de rénovation, les ventes ont baissé de 36,1 % (en \$ US), dû notamment au fait que le troisième trimestre de 2012 avait été marqué par des retombées de ventes exceptionnelles résultant de l'introduction de produits additionnels dans les magasins. Compte tenu de l'effet de change, les ventes totales réalisées aux États-Unis exprimées en dollars canadiens ont atteint 38,5 millions \$, soit une hausse de 11,5 %. Elles ont représenté 25,8 % des ventes consolidées du troisième trimestre de 2013, alors que celles du troisième trimestre de l'exercice 2012 avaient représenté 23,2 % des ventes consolidées de la période.

Ventes consolidées							
(en milliers de \$ sauf le taux de change)							
Périodes closes les 31 août	3 mois			9 mois			
	2013	2012	Δ %	2013	2012	Δ %	Δ %
Canada	110 628	114 218	- 3,1	323 977	330 541	- 2,0	
États-Unis (\$ CA)	38 535	34 564	+11,5	107 510	89 431	+20,2	
(\$ US)	37 130	34 178	+ 8,6	105 411	88 779	+18,7	
Taux de change moyen	1,0378	1,0113		1,0199	1,0073		
Ventes consolidées	149 163	148 782	+ 0,3	431 487	419 972	+ 2,7	

Pour les neuf premiers mois, les ventes consolidées se sont élevées à 431,5 millions \$, en hausse de 11,5 millions \$ ou 2,7 % sur celles des neuf premiers mois correspondants de 2012, dont 1,3 % de croissance interne et 1,4 % provenant des contributions des acquisitions.

Les ventes aux **fabricants** se sont élevées à 363,5 millions \$, comparativement à 351 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2012, soit une hausse de 12,5 millions \$ ou 3,6 %. Les ventes au marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation sont en baisse de 1,5 % sur la période correspondante de 2012.

Au Canada, les ventes ont totalisé 324,0 millions \$, comparativement à 330,5 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2012, soit une baisse de 2,0 % causée par le ralentissement de marché constaté par la Société depuis le début de l'exercice et l'effet de deux journées ouvrables de moins (aux premier et troisième trimestres de 2013). Les ventes au marché des **fabricants** se sont établies à 263,5 millions \$, en baisse de 1,4 % par rapport aux neuf premiers mois de 2012. Dans le marché des **détaillants** en quincaillerie et grandes surfaces de rénovation, les ventes ont été de 60,5 millions \$, en baisse de 4,5 % par rapport à la période correspondante de 2012.

Aux États-Unis, Richelieu a réalisé des ventes de 105,4 millions \$ US, comparativement à 88,8 millions \$ US pour les neuf premiers mois de 2012, soit une hausse de 16,6 millions \$ US ou 18,7 %, dont 12,1 % de croissance interne et 6,6 % provenant de la contribution des acquisitions. Dans le marché des **fabricants**, les ventes se sont élevées à 98,1 millions \$ US, en hausse de 17,9 % sur celles des neuf premiers mois de 2012, grâce principalement aux efforts de pénétration de marché et des conditions économiques plus favorables. Dans le marché des **détaillants** et grandes surfaces de rénovation, les ventes ont augmenté de 30 % (en \$ US) par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2012. Compte tenu de l'effet de change, les ventes réalisées aux États-Unis exprimées en dollars canadiens ont atteint 107,5 millions \$, comparativement à 89,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2012, soit une hausse de 20,2 %. Elles ont représenté 24,9 % des ventes consolidées des neuf premiers mois de 2013, alors que celles de la période correspondante de 2012 avaient représenté 21,3 % des ventes consolidées de la période.

BAIIA consolidé et marge bénéficiaire BAIIA							
(en milliers de \$, sauf indication contraire)							
Périodes closes les 31 août	3 mois			9 mois			
	2013	2012	Δ %	2013	2012	Δ %	Δ %
Ventes	149 163	148 782	+ 0,3	431 487	419 972	+ 2,7	
BAIIA	19 050	19 636	- 3,0	50 150	51 533	- 2,7	
Marge bénéficiaire BAIIA (%)	12,8	13,2		11,6	12,3		

Au troisième trimestre, le résultat avant impôts, intérêts et amortissement (BAIIA) a été de 19 millions \$, en baisse de 3 % sur celui du trimestre correspondant de 2012. **La marge bénéficiaire brute** a été en baisse par rapport à celle du troisième trimestre de l'exercice 2012 à cause notamment de l'environnement compétitif et du contexte économique plus difficile, de l'appréciation des devises qui a eu un effet à la hausse sur les coûts d'approvisionnement de certains produits avant l'ajustement des prix de vente et de la proportion des ventes plus élevée aux États-Unis. Dans ce contexte, et compte tenu du fait que ce trimestre comptait une journée ouvrable de moins qu'au troisième trimestre de 2012, **la marge bénéficiaire BAIIA** a été en recul par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice 2012, elle s'est établie à 12,8 % reflétant toutefois les efforts de contrôle des coûts et de réduction des dépenses.

La charge d'impôts sur le résultat est passée à 4,5 millions \$, en baisse de 0,4 million \$ sur celle du troisième trimestre de l'exercice 2012, dû principalement aux variations des résultats par région où la Société et ses filiales sont assujetties à des taux d'imposition et des règles fiscales qui diffèrent l'une de l'autre.

Pour les neuf premiers mois, le résultat avant impôts, intérêts et amortissement (BAIIA) s'est établi à 50,2 millions \$, en baisse de 2,7 % sur celui des neuf premiers mois de l'exercice 2012. La **marge bénéficiaire brute** a diminué par rapport à la période correspondante de 2012 à cause notamment des facteurs suivants : la marge brute plus basse de certaines acquisitions antérieures dont le mix de produits diffère, la proportion plus élevée des ventes aux États-Unis où le mix de produits diffère également, les coûts de mise en marché de produits additionnels dans le marché des détaillants au deuxième trimestre et l'appréciation des devises qui a eu un effet à la hausse sur les coûts d'approvisionnement de certains produits au troisième trimestre avant l'ajustement des prix de vente. À ces facteurs, s'est ajouté l'effet de l'appréciation importante du cours de l'action sur la charge de rémunération relative au régime d'unités d'actions différées en vigueur et de deux jours ouvrables de moins aux premier et troisième trimestres de 2013 par rapport à 2012. Ainsi, **la marge bénéficiaire BAIIA** s'est établie à 11,6 %, comparativement à 12,3 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2012.

La charge d'impôts sur le résultat s'est établie à 11,7 millions \$, en baisse de 1,3 million \$ sur celle des neuf premiers mois de l'exercice 2012, dû principalement aux variations des résultats par région où la Société et ses filiales sont assujetties à des taux d'imposition et des règles fiscales qui diffèrent l'une de l'autre.

Résultat net consolidé attribuable aux actionnaires						
(en milliers de \$, sauf indication contraire)						
Périodes closes les 31 août	3 mois			9 mois		
	2013	2012	Δ %	2013	2012	Δ %
	\$	\$		\$	\$	
BAIIA	19 050	19 636	- 3,0	50 150	51 533	- 2,7
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	1 784	1 902		5 495	5 661	
Frais financiers, nets	(78)	(122)		(292)	(187)	
Impôts sur le résultat	4 479	4 910		11 680	12 973	
Résultat net	12 865	12 946	- 0,6	33 267	33 086	+ 0,5
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	12 821	12 761	+ 0,5	33 119	32 762	+ 1,1
Marge bénéficiaire BAIIA (%)	8,6	8,6		7,7	7,8	
Participation ne donnant pas le contrôle	44	185		148	324	
Résultat net	12 865	12 946	- 0,6	33 267	33 086	+ 0,5

Au troisième trimestre, le résultat net a baissé de 0,6 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** s'est élevé à 12,8 millions \$, en hausse de 0,5 % par rapport au troisième trimestre de 2012. **Le résultat par action** a atteint 0,62 \$ de base et dilué, comparativement à 0,61 \$ de base et 0,60 \$ dilué pour le trimestre correspondant de 2012.

Le résultat global a atteint 13,7 millions \$, compte tenu d'un écart positif de 0,8 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 10,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2012, compte tenu d'un écart négatif de 2,2 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

Pour les neuf premiers mois, le résultat net a augmenté de 0,5 %. Compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, **le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société** a augmenté de 1,1 % pour s'établir à 33,1 millions \$ par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2012. **Le résultat par action** a atteint 1,60 \$ de base et 1,58 \$ dilué, comparativement à 1,57 \$ de base et 1,55 \$ dilué pour les neuf premiers mois de l'exercice 2012, en hausse de 1,9 %.

Le résultat global s'est élevé à 36,1 millions \$, compte tenu d'un écart positif de 2,8 millions \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis, comparativement à 31,6 millions \$ pour la période correspondante de 2012, compte tenu d'un écart négatif de 1,5 million \$ sur conversion des états financiers de la filiale située aux États-Unis.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(non audités)

(en milliers de \$, sauf les montants par action)

Trimestres	1	2	3	4
2013				
Ventes	126 084	156 240	149 163	
BAIIA	12 893	18 207	19 050	
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	8 158	12 140	12 821	
par action de base	0,39	0,59	0,62	
par action dilué	0,39	0,58	0,62	
2012				
Ventes	124 083	147 107	148 782	145 826
BAIIA	13 280	18 617	19 636	19 630
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	8 004	11 997	12 761	12 642
par action de base	0,38	0,57	0,61	0,61
par action dilué	0,38	0,57	0,60	0,60
2011				
Ventes	113 192	139 178	136 132	135 284
BAIIA	12 018	17 075	19 153	18 903
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	6 989	10 015	11 411	11 311
par action de base	0,33	0,48	0,54	0,54
par action dilué	0,33	0,47	0,54	0,54

Variations trimestrielles des résultats – Le premier trimestre se terminant fin février est généralement la période la plus faible de l'exercice pour Richelieu, en raison principalement d'un nombre moindre de jours ouvrables dû aux fêtes de fin d'année et d'un ralentissement des travaux de rénovation et de construction au cours des mois d'hiver. Le troisième trimestre se terminant le 31 août compte aussi un nombre moindre de jours ouvrables en raison des vacances estivales, ce qui peut se refléter dans les résultats de la période. Quant aux deuxième et quatrième trimestres se terminant respectivement les 31 mai et 30 novembre, ils constituent historiquement les périodes les plus actives de l'exercice.

SITUATION FINANCIÈRE

Analyse des principaux flux de trésorerie pour le troisième trimestre et pour les neuf premiers mois clos le 31 août 2013

Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et ressources en capital				
(en milliers de \$)				
Périodes closes les	3 mois		9 mois	
	2013	2012	2013	2012
31 août	\$	\$	\$	\$
Flux monétaires provenant des (affectés aux) :				
Activités opérationnelles	14 872	15 219	39 777	39 650
Activités de financement	(2 472)	(4 942)	(21 078)	(10 572)
Activités d'investissement	(658)	(759)	(2 514)	(4 852)
Effet des fluctuations du taux de change	(25)	(86)	(84)	(109)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	21 541	10 842	5 235	12 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	35 281	30 771	51 587	29 095
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	56 822	41 613	56 822	41 613
	Au 31 août 2013	Au 30 novembre 2012		
Fonds de roulement	217 250	200 088		
Marge de crédit renouvelable (\$ CA)	26 000	26 000		
Marge de crédit renouvelable (\$ US)	6 000	6 000		

Activités opérationnelles

Au troisième trimestre, les flux monétaires liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) ont atteint 14,9 millions \$ ou 0,71 \$ par action, comparativement à 15,2 millions \$ ou 0,72 \$ par action pour le troisième trimestre de 2012, soit une baisse de 1,4 % par action provenant principalement du recul du résultat net. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a représenté un apport de fonds de 9,8 millions \$, comparativement à 1,4 million \$ au troisième trimestre de 2012, dont 7,5 millions \$ provenant de la variation des comptes débiteurs, 2,0 millions \$ de la variation des stocks et 0,3 million \$ des autres éléments. En conséquence, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 24,7 millions \$, comparativement à 16,6 millions \$ au trimestre correspondant de 2012.

Pour les neuf premiers mois, les flux monétaires liés aux activités opérationnelles (avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement) sont restés relativement stables à 39,8 millions \$ ou 1,90 \$ par action, comparativement à 39,7 millions \$ ou 1,88 \$ par action pour les neuf premiers mois de l'exercice 2012. La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a requis des liquidités de 10,9 millions \$, comparativement à 11,6 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2012, dû principalement à une sortie de fonds requise par l'accroissement de 7,3 millions \$ des stocks et de 3,6 millions \$ des autres éléments. En conséquence, les activités opérationnelles ont permis de dégager des fonds de 28,9 millions \$, comparativement à 28,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2012.

Activités de financement

Au troisième trimestre, les activités de financement ont nécessité une sortie de fonds de 2,5 millions \$ par rapport à 4,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2012. Compte tenu de la hausse du dividende annoncée en janvier 2013, la Société a versé des dividendes aux actionnaires de 2,7 millions \$, en hausse de 6,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. Par ailleurs, elle n'a effectué aucun rachat

d'actions ordinaires aux fins d'annulation alors qu'elle en avait racheté pour 2,5 millions \$ au cours du trimestre correspondant de 2012, et elle a émis des actions pour 0,2 million \$, comparativement à une émission d'actions de 0,1 million \$ en 2012.

Pour les neuf premiers mois, les activités de financement ont nécessité une sortie de fonds de 21,1 millions \$ par rapport à 10,6 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2012. Richelieu a versé des dividendes aux actionnaires de 8,1 millions \$, en hausse de 7,6 % par rapport à la période correspondante de 2012. Par ailleurs, la Société a effectué un rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation pour 14,6 millions \$ contre un rachat de 2,8 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2012. Elle a remboursé de la dette à long terme pour 0,6 million \$, comparativement à 2,6 millions \$ lors de la période correspondante de 2012, et émis des actions pour 2,2 millions \$, comparativement à une émission d'actions de 2,3 millions \$ au cours de la même période de 2012.

Activités d'investissement

Au troisième trimestre, les activités d'investissement se sont chiffrées à 0,7 million \$ pour de l'équipement nécessaire aux opérations, comparativement à 0,8 million \$ au troisième trimestre de 2012.

Pour les neuf premiers mois, les activités d'investissement ont totalisé 2,5 millions \$ pour de l'équipement nécessaire aux opérations et l'acquisition des actifs nets de Savannah, comparativement à 4,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2012 nécessaires à l'acquisition des actifs nets de CourterCo, de logiciels et d'équipement opérationnel.

Sources de financement

Au 31 août 2013, **la trésorerie et les équivalents de trésorerie** se sont élevés à 56,8 millions \$, comparativement à 51,6 millions \$ au 30 novembre 2012. La Société disposait d'un **fonds de roulement** de 217,3 millions \$, soit un ratio de 4,9:1, comparativement à 200,1 millions \$ (ratio de 4,6:1) au 30 novembre 2012.

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 2013. La Société continue de disposer d'une marge de crédit autorisée de 26 millions \$ CA 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.

Analyse de la situation financière en date du 31 août 2013

Situation financière sommaire		
(en milliers de \$, sauf le taux de change)		
Aux	31 août 2013	30 novembre 2012
	\$	\$
Actifs courants	272 732	256 210
Actifs non courants	91 549	93 659
Total	364 281	349 869
Passifs courants	55 482	56 122
Passifs non courants	5 045	5 805
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	299 559	283 835
Participation ne donnant pas le contrôle	4 195	4 107
Total	364 281	349 869
Taux de change de la conversion d'une filiale aux États-Unis	1,0530	0,9936

Actifs

Les actifs totaux ont atteint 364,3 millions \$ au 31 août 2013, comparative-ment à 349,9 millions \$ au 30 novembre 2012, soit une hausse de 4,1 %. Les actifs courants se sont accrus de 16,5 millions \$ ou de 6,4 % par rapport au 30 novembre 2012. Cette augmentation provient notamment des hausses de 9,2 millions \$ des stocks, de 5,2 millions \$ de la trésorerie et équivalents de trésorerie, de 1,3 million \$ des débiteurs, de 0,8 million \$ des autres éléments.

Encaisse nette (en milliers de \$)		
Aux	31 août 2013 \$	30 novembre 2012 \$
Portion courante de la dette à long terme	1 043	1 743
Dette à long terme	-	820
Total	1 043	2 563
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 822	51 587
Encaisse totale nette de la dette	55 779	49 024

La dette totale composée uniquement de la portion courante de la dette à long terme est passée à 1,0 million \$, représentant les soldes à payer sur les acquisitions précédentes. Déduction faite de cette dette totale, l'encaisse nette a atteint 55,8 millions \$ au 31 août 2013. La Société continue de jouir d'une situation financière saine et solide qui lui permet de poursuivre sa stratégie d'affaires dans son secteur d'activité.

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société se sont élevés à 299,6 millions \$ au 31 août 2013, comparativement à 283,8 millions \$ au 30 novembre 2012, soit une hausse de 5,5 % provenant de l'augmentation de 10,9 millions \$ des résultats non distribués qui se chiffraient à 269,7 millions \$ au 31 août 2013, d'un accroissement de 4,2 millions \$ du capital-actions et de 2,8 millions \$ du cumul des autres éléments du résultat global, moins la baisse de 2,2 millions \$ du surplus d'apport. Au terme des neuf premiers mois de l'exercice 2013, la valeur comptable de l'action a atteint 14,59 \$, comparativement à 13,65 \$ au 30 novembre 2012, en hausse de 6,9 %.

Au 31 août 2013, le capital-actions de la Société était constitué de 20 537 861 actions ordinaires (20 794 484 actions au 30 novembre 2012). Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, la Société a émis 120 277 actions ordinaires à un prix moyen de 18,14 \$ (109 125 en 2012 à un prix moyen de 21,19 \$) à la suite de la levée d'options en vertu du régime d'options d'achat d'actions. De plus, au cours des neuf premiers mois clos le 31 août 2013, la Société a acheté 376 900 actions ordinaires aux fins d'annulation en vertu du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités. Au 31 août 2013, 715 973 options d'achat d'actions étaient en circulation (762 000 au 30 novembre 2012), compte tenu notamment des 78 000 options d'achat qui ont été octroyées au cours des neuf premiers mois de 2013 (41 000 au cours des neuf premiers mois de 2012).

ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 3 septembre 2013, Richelieu s'est porté acquéreur des actifs nets de Hi-Tech Glazing Supplies (« Hi-Tech »), un distributeur de quincaillerie de portes et fenêtres situé à Vancouver. Desservant le marché de la Colombie-Britannique, Hi-Tech réalise un chiffre d'affaires d'environ 5 millions \$. Par cette acquisition, Richelieu renforce sa présence dans une base de clientèle spécialisée tout en élargissant son offre avec des produits qui font partie intégrante de sa stratégie à court et long termes.

ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Il n'y a eu aucune modification importante dans les engagements contractuels de Richelieu, hors du cours normal des activités, par rapport à ceux décrits en page 29 du rapport annuel 2012 de la Société disponible sur SEDAR à www.sedar.com. Pour 2013 et dans un avenir prévisible, la Société prévoit que les flux monétaires provenant des activités opérationnelles et d'autres sources de financement suffiront à répondre à ses engagements contractuels courants.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Richelieu a recours périodiquement à des contrats de change à terme afin de se protéger, en tout ou en partie, des fluctuations de change relatives aux crédettes libellés en devises étrangères ou pour couvrir certains engagements d'achat prévus. La Société a pour politique de ne pas utiliser ces instruments à des fins de spéculations ou de négociations et de ne conclure ces contrats qu'avec d'importantes institutions financières.

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Tel qu'indiqué dans le rapport annuel 2012, disponible sur SEDAR à www.sedar.com, la direction a conçu et évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière (CIIF) et les contrôles et procédures de communication de l'information (CPCI) afin de fournir une assurance raisonnable que l'information financière présentée par la Société est fiable et que les états financiers qu'elle diffuse dans le public sont préparés conformément aux IFRS. Le président et chef de la direction et le vice-président et chef de la direction financière ont évalué, au sens du Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs, la conception et le fonctionnement des contrôles internes à l'égard de l'information financière en date du 30 novembre 2012. À la lumière de cette évaluation, ils ont conclu que la conception et le fonctionnement des contrôles internes à l'égard de l'information financière (CIIF et CPCI) étaient efficaces. Au cours du trimestre clos le 31 août 2013, la direction s'est assurée qu'il n'y a eu aucune modification importante au processus de la Société qui ait été susceptible d'avoir une incidence importante sur son contrôle interne à l'égard de l'information financière. Aucune modification de ce type n'a été identifiée.

En raison de leurs limites intrinsèques, les contrôles internes à l'égard de l'information financière ne fournissent qu'une assurance raisonnable et peuvent ne pas permettre de prévenir ou de détecter les inexactitudes. De plus, les projections d'une appréciation d'efficacité aux périodes futures comportent le risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements dans les conditions ou que le degré de conformité aux normes et méthode se détériore.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés non audités de la Société pour le trimestre clos le 31 août 2013 ont été dressés par la direction conformément aux IFRS. La note 2 afférente aux états financiers consolidés pour le trimestre clos le 31 août 2013 présente les nouvelles méthodes comptables en vigueur à compter de l'exercice terminé le 30 novembre 2013.

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires a été faite conformément aux méthodes comptables que la Société a adoptées lors de l'établissement des états financiers consolidés au 30 novembre 2012 et pour l'exercice clos à cette date, et nécessite que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants constatés dans les états financiers consolidés intermédiaires et présentés dans les notes afférentes, lesquelles pourraient être modifiées. Les estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours, sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir et sur d'autres facteurs considérés comme pertinents et raisonnables.

Les facteurs de risques sont décrits sous la rubrique « Gestion des risques » à la page 31 du rapport annuel 2012 de Richelieu, disponible sur SEDAR à www.sedar.com.

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

D'autres renseignements sur Richelieu, dont sa dernière notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Le président et
chef de la direction



(Signé) Richard Lord

Le vice-président et chef
de la direction financière



(Signé) Antoine Auclair

Le 3 octobre 2013

États consolidés de la situation financière

(en milliers de dollars)
(non audités)

	Notes	Au 31 août 2013 \$	Au 30 novembre 2012 \$
ACTIFS			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		56 822	51 587
Débiteurs		77 038	75 721
Impôts à recevoir		961	514
Stocks		136 801	127 607
Frais payés d'avance		1 110	781
		272 732	256 210
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		22 332	23 740
Immobilisations incorporelles		14 511	15 601
Goodwill		51 688	51 405
Impôts différés		3 018	2 913
		364 281	349 869
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		54 439	54 379
Portion courante de la dette à long terme		1 043	1 743
		55 482	56 122
Passifs non courants			
Dette à long terme		–	820
Impôts différés		3 246	3 246
Autres passifs		1 799	1 739
		60 527	61 927
Capitaux propres			
Capital-actions	4	27 553	23 349
Surplus d'apport		552	2 761
Résultats non distribués		269 695	258 775
Cumul des autres éléments du résultat global	5	1 759	(1 050)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société		299 559	283 835
Participations ne donnant pas le contrôle		4 195	4 107
		303 754	287 942
		364 281	349 869

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

Au nom du conseil d'administration,



(Signé) Richard Lord
Administrateur



(Signé) Mathieu Gauvin
Administrateur

Comptes de résultats consolidés

(en milliers de dollars, sauf les données par action)
(non audités)

	Notes	Pour les trois mois clos le 31 août		Pour les neuf mois clos le 31 août	
		2013 \$	2012 \$	2013 \$	2012 \$
Ventes		149 163	148 782	431 487	419 972
Coût des marchandises vendues, charges liées aux entrepôts et charges de vente et d'administration	6	130 113	129 146	381 337	368 439
Résultat avant les éléments suivants		19 050	19 636	50 150	51 533
Amortissement des immobilisations corporelles		1 240	1 315	3 825	3 911
Amortissement des immobilisations incorporelles		544	587	1 670	1 750
Frais financiers, net		(78)	(122)	(292)	(187)
		1 706	1 780	5 203	5 474
Résultat avant impôts sur le résultat		17 344	17 856	44 947	46 059
Impôts sur le résultat		4 479	4 910	11 680	12 973
Résultat net		12 865	12 946	33 267	33 086
Résultat net attribuable aux :					
Actionnaires de la Société		12 821	12 761	33 119	32 762
Participations ne donnant pas le contrôle		44	185	148	324
		12 865	12 946	33 267	33 086

Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société

De base	0,62	0,61	1,60	1,57
Dilué	0,62	0,60	1,58	1,55

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

États consolidés du résultat global

(en milliers de dollars)
(non audités)

	Notes	Pour les trois mois clos le 31 août		Pour les neuf mois clos le 31 août	
		2013 \$	2012 \$	2013 \$	2012 \$
Résultat net		12 865	12 946	33 267	33 086
Autres éléments du résultat global					
Écart de change résultant de la conversion d'une filiale à l'étranger	5	798	(2 166)	2 809	(1 518)
Résultat global		13 663	10 780	36 076	31 568
Résultat global attribuable aux :					
Actionnaire de la Société		13 619	10 595	35 928	31 244
Participations ne donnant pas le contrôle		44	185	148	324
		13 663	10 780	36 076	31 568

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

États consolidés des variations des capitaux propres

Périodes de neuf mois closes les 31 août (en milliers de dollars)
(non audités)

	Attribuable aux actionnaires de la société						
	Capital- actions \$	Surplus d'apport \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total \$	Participations ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
Notes	4			5			
Solde au 30 novembre 2011	19 714	3 586	229 064	103	252 467	3 720	256 187
Résultat net	–	–	32 762	–	32 762	324	33 086
Autres éléments du résultat global	–	–	–	(1 518)	(1 518)	–	(1 518)
Résultat global	–	–	32 762	(1 518)	31 244	324	31 568
Rachat d'actions	(91)	–	(2 712)	–	(2 803)	–	(2 803)
Exercice d'options d'achat d'actions	3 407	(1 095)	–	–	2 312	–	2 312
Charge relative à la rémunération à base d'actions	–	324	–	–	324	–	324
Dividendes [note 9]	–	–	(7 525)	–	(7 525)	–	(7 525)
Autres passifs	–	–	–	–	–	(82)	(82)
	3 316	(771)	(10 237)	–	(7 692)	(82)	(7 774)
Solde au 31 août 2012	23 030	2 815	251 589	(1 415)	276 019	3 962	279 981
Solde au 30 novembre 2012	23 349	2 761	258 775	(1 050)	283 835	4 107	287 942
Résultat net	–	–	33 119	–	33 119	148	33 267
Autres éléments du résultat global	–	–	–	2 809	2 809	–	2 809
Résultat global	–	–	33 119	2 809	35 928	148	36 076
Rachat d'actions	(485)	–	(14 101)	–	(14 586)	–	(14 586)
Exercice d'options d'achat d'actions	4 689	(2 507)	–	–	2 182	–	2 182
Charge relative à la rémunération à base d'actions	–	298	–	–	298	–	298
Dividendes [note 9]	–	–	(8 098)	–	(8 098)	–	(8 098)
Autres passifs	–	–	–	–	–	(60)	(60)
	4 204	(2 209)	(22 199)	–	(20 204)	(60)	(20 264)
Solde au 31 août 2013	27 553	552	269 695	1 759	299 559	4 195	303 754

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en milliers de dollars)
(non audités)

	Notes	Pour les trois mois clos le 31 août		Pour les neuf mois clos le 31 août	
		2013 \$	2012 \$	2013 \$	2012 \$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					
Résultat net		12 865	12 946	33 267	33 086
Éléments sans effet sur la trésorerie					
Amortissement des immobilisations corporelles		1 240	1 315	3 825	3 911
Amortissement des immobilisations incorporelles		544	587	1 670	1 750
Impôts différés		–	84	–	101
Charge relative à la rémunération à base d'actions		223	287	1 015	802
		14 872	15 219	39 777	39 650
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement		9 824	1 410	(10 866)	(11 599)
		24 696	16 629	28 911	28 051
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Remboursement de la dette à long terme		–	(18)	(576)	(2 556)
Dividendes versés	9	(2 669)	(2 513)	(8 098)	(7 525)
Émission d'actions ordinaires		197	123	2 182	2 312
Rachat d'actions ordinaires pour annulation		–	(2 534)	(14 586)	(2 803)
		(2 472)	(4 942)	(21 078)	(10 572)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'entreprises		–	–	(297)	(2 386)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(658)	(759)	(2 217)	(2 466)
		(658)	(759)	(2 514)	(4 852)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(25)	(86)	(84)	(109)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		21 541	10 842	5 235	12 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		35 281	30 771	51 587	29 095
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		56 822	41 613	56 822	41 613
Informations supplémentaires					
Impôts sur le résultat payés		4 010	2 879	12 109	12 177
Intérêts reçus, nets		(78)	(123)	(292)	(194)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Périodes de trois et neuf mois closes les 31 août 2013 et 2012 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action)

NATURE DES ACTIVITÉS

Quincaillerie Richelieu Ltée (la « Société ») est une société par actions incorporée en vertu des lois du Québec, Canada. La Société œuvre dans le domaine de la distribution, de l'importation et de la fabrication 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 bain, 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. Son siège social est situé au 7900, Henri-Bourassa Ouest, Montréal, Québec, Canada, H4S 1V4.

1) PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société, présentés en dollars canadiens, ont été dressés par la direction conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »), plus précisément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires a été faite conformément aux méthodes comptables que la Société a utilisé lors de l'établissement des états financiers consolidés au 30 novembre 2012, et pour l'exercice clos à cette date, et nécessite que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants constatés dans les états financiers consolidés intermédiaires et présentés dans les notes afférentes. Les estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours, sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir et sur d'autres facteurs considérés comme pertinents et raisonnables. De l'avis de la direction, les états financiers consolidés intermédiaires reflètent tous les rajustements nécessaires à une présentation fidèle. Ces rajustements sont normaux et récurrents. Les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation de l'exercice entier puisque le niveau d'activité de la Société est sujet à des fluctuations saisonnières. Les états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes qui sont inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice 2012.

2) NOUVELLE MÉTHODE COMPTABLE

IAS 1 Présentation des états financiers

En juin 2011, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 1 « Présentation des états financiers ». Les autres éléments du résultat global et la charge d'impôts correspondante doivent être regroupés selon qu'ils seront ou ne seront pas reclassés dans le résultat net au cours des périodes subséquentes. Cette modification est en vigueur pour la Société depuis le 1^{er} décembre 2012 et n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires.

3) ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Le 21 mars 2013, la Société a acquis les principaux éléments d'actif net de CourterCo Savannah, LLC (« Savannah ») pour une contrepartie au comptant de 297 \$ (290 \$US). Cette entreprise située à Savannah (Géorgie, États-Unis) opère un centre de distribution de produits de quincaillerie spécialisée et décorative qui dessert des ébénisteries commerciales et résidentielles, fabriquant d'armoires de cuisine, de salles de bains et de meubles.

Le 1^{er} mai 2012, la Société a acquis les principaux éléments d'actif net de CourterCo Inc. (« CourterCo ») pour une contrepartie au comptant de 2 386 \$ (2 415 \$US) et une contrepartie à payer de 606 \$ (613 \$US). Cette entreprise dessert des ébénisteries commerciales et résidentielles, fabriquant d'armoires de cuisine, de salles de bains et de meubles, à partir de ses trois centres de distribution situés aux États-Unis à Indianapolis (Indiana), à Louisville (Kentucky) et à Greensboro (Caroline du Nord).

Ces acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode de l'acquisition et les résultats d'exploitation sont compris dans les états financiers consolidés intermédiaires depuis leur date d'acquisition respective.

4) CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Un nombre illimité :

Actions ordinaires.

Actions privilégiées de premier et de deuxième rang, sans droit de vote, pouvant être émises en série, dont les caractéristiques doivent être établies par le conseil d'administration.

Émis

	Au 31 août 2013 \$	Au 30 novembre 2012 \$
20 537 861 actions ordinaires (20 794 484 au 30 novembre 2012)	27 553	23 349

Au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2013, la Société a émis 120 277 actions ordinaires (109 125 en 2012) à un prix moyen de 18,14 \$ par action (21,19 \$ en 2012) à la suite de la levée d'options en vertu du régime d'options d'achat d'actions. De plus, au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2013, la Société a acheté aux fins d'annulation 376 900 actions ordinaires dans le cours normal de ses activités pour une contrepartie de 14 586 \$ (83 900 en 2012 pour une contrepartie de 2 803 \$) entraînant une prime au rachat de 14 101 \$ qui a été enregistrée en diminution des résultats non distribués (2 712 \$ en 2012).

Régime d'options d'achat d'actions

La Société possède un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de ses administrateurs, dirigeants et employés clés. Le prix de souscription de chaque action visée par une option octroyée en vertu du régime correspond au cours du marché des actions des cinq jours précédant la date de l'octroi et doit être payé intégralement au moment de la levée de l'option. Les options peuvent être levées un an après leur octroi à raison de 25 % par année et doivent être levées au plus tard au dixième anniversaire de la date de l'octroi.

Au cours de la période neuf mois close le 31 août 2013, la Société a octroyé 78 000 options d'achat d'actions (41 000 en 2012) comportant un prix d'exercice moyen de 38,14 \$ par action (27,43 \$ en 2012) et une juste valeur moyenne de 9,95 \$ l'option (6,56 \$ en 2012) déterminée selon le modèle d'évaluation Black & Scholes en considérant un taux de dividendes prévu de 1,34 % (1,75 % en 2012), une volatilité prévue de 25 % (25 % en 2012), un taux d'intérêt sans risque de 2,01 % (2,31 % en 2012) avec une durée prévue de sept ans (sept ans en 2012). La charge de rémunération imputée au résultat net durant les périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013 relativement aux options s'est élevée à respectivement 104 \$ et 298 \$ (99 \$ et 324 \$ en 2012). Au 31 août 2013, le solde des options en circulation était de 715 973 à des prix de levée variant de 15,89 \$ à 38,14 \$, pour une moyenne pondérée de 23,67 \$ (762 000 options au 30 novembre 2012 à des prix de levée variant de 14,50 \$ à 30,68 \$, pour une moyenne pondérée de 21,36 \$).

Régimes d'unités d'actions différées

La Société a mis en place un régime d'unités d'actions différées (UAD) dont seuls les administrateurs externes peuvent bénéficier. Les administrateurs peuvent choisir de recevoir une partie ou la totalité de leur rémunération en UAD. La valeur des UAD n'est payable qu'en espèces seulement et qu'au moment où l'administrateur cesse d'être un membre du conseil. Le passif attribuable au régime d'UAD de 2 876 \$ (2 159 \$ au 30 novembre 2012) est présenté dans les *Créditeurs et charges à payer*. La charge de rémunération imputée au résultat net relative aux UAD s'est élevée à 119 \$ et à 717 \$ pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013 (187 \$ et 478 \$ en 2012).

Régime d'achat d'actions

Le régime d'achat d'actions de la Société permet à tous les employés d'acheter des actions dont la valeur peut atteindre un pourcentage maximum de leur rémunération totale en espèces. La Société contribue un montant équivalent à un pourcentage de tout montant investi par l'employé à l'achat d'actions additionnelles. La contribution de la Société est déterminée annuellement. La charge de rémunération relative au régime d'achat d'actions s'est élevée à 113 \$ et à 307 \$ au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013 (105 \$ et 295 \$ en 2012) et est présentée dans le *Coût des marchandises vendues, charges liées aux entrepôts et charges de vente et d'administration*.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Périodes de trois et neuf mois closes les 31 août 2013 et 2012 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action)

4) CAPITAL-ACTIONS (SUITE)

Résultat net par action

Le résultat net par action de base et le résultat net par action dilué ont été calculés selon le nombre d'actions suivant :

	Pour les trois mois clos le		Pour les neuf mois clos le	
	31 août 2013 \$	31 août 2012 \$	31 août 2013 \$	31 août 2012 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	20 531	20 932	20 697	20 897
Effet de dilution en vertu du régime d'option d'achat d'actions	305	277	287	243
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	20 836	21 209	20 984	21 140

5) CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Le cumul des autres éléments du résultat global est composé des éléments suivants et les variations survenues au cours des périodes de trois et neuf mois closes les 31 août se détaillent comme suit :

	Pour les trois mois clos le		Pour les neuf mois clos le	
	31 août 2013 \$	31 août 2012 \$	31 août 2013 \$	31 août 2012 \$
Solde au début de la période	961	751	(1 050)	103
Écart de change résultant de la conversion d'une filiale à l'étranger	798	(2 166)	2,809	(1 518)
Solde à la fin de la période	1 759	(1 415)	1 759	(1 415)

6) INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Juste valeur

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs et des créditeurs et charges à payer constitue une estimation raisonnable de la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

La valeur comptable de la dette à long terme constitue une estimation raisonnable de la juste valeur en raison soit de l'utilisation d'un taux flottant pour certains emprunts ou parce que la direction estime que la juste valeur des emprunts comportant un taux fixe ne diffère pas beaucoup de leur valeur comptable, compte tenu de l'échéance prochaine de certains et des taux qui pourraient actuellement être obtenus par la Société pour des emprunts comportant des conditions et des échéances similaires.

Risque de crédit

La Société vend ses produits à de nombreux clients situés principalement au Canada et, dans une moindre mesure, aux États-Unis. Le risque de crédit est lié à la possibilité que des clients soient incapables de respecter leurs engagements à l'égard des débiteurs de la Société. Le délai moyen de recouvrement des débiteurs au 31 août 2013 est à un niveau acceptable pour le secteur dans lequel la Société évolue.

La Société effectue une évaluation continue du crédit de sa clientèle et n'exige généralement pas de garantie. La provision pour mauvaises créances a augmenté de 162 \$ et 1 184 \$ au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013 et s'est établie à 6 216 \$ au 31 août 2013 (a augmenté de 178 \$ et 819 \$ au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2012 et s'est établie à 5 032 \$ au 30 novembre 2012).

Risque de marché

La Société est exposée aux fluctuations de change pouvant affecter ses achats et ses ventes conclus en devises étrangères (principalement en dollar US et en Euros). Les charges d'administration au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013 comprennent un gain de change de 422 \$ et 599 \$ contre une perte de change de 31 \$ et un gain de 140 \$ pour les périodes correspondantes en 2012.

La politique de la Société est de préserver le coût d'achat et le prix de vente de ses activités commerciales en couvrant partiellement ses positions au moyen d'instruments financiers dérivés. Afin de protéger ces opérations contre les risques découlant des variations de taux de change, elle utilise des contrats de change à terme. Les principaux risques de change de la Société sont couverts par une trésorerie centralisée. Les risques de change sont gérés conformément à la politique de gestion du risque de change. L'objectif visé par la politique est de protéger les résultats d'exploitation de la Société en réduisant l'exposition à la fluctuation de change. La politique en matière de gestion des risques de change ne permet pas d'effectuer des opérations à des fins de spéculation.

Aux 31 août 2013 et 2012, une dépréciation de 1 % du dollar canadien sur le dollar américain, et sur l'Euro, toutes les autres variables demeurant stables par ailleurs, n'aurait pas eu d'impact significatif sur le montant du résultat net consolidé et augmenté celui des autres éléments du résultat global de 777 \$ (725 \$ en 2012). La sensibilité du taux de change représente la somme des expositions nettes au risque de change des instruments financiers détenus par la Société aux 31 août 2013 et 2012.

Risque de liquidité

La Société gère son risque de ne pouvoir régler ses passifs financiers au moment opportun en tenant compte des besoins opérationnels et en ayant recours à différentes sources de financement, le cas échéant. Au cours des dernières années, la Société a financé sa croissance, ses acquisitions et ses distributions aux actionnaires en utilisant les fonds autogénérés par ses opérations.

Charges de la période

Au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013, le montant des stocks passés en charge résultant des activités d'importation, de distribution et de fabrication est de 107 062 \$ et 309 741 \$ (104 679 \$ et 296 995 \$ en 2012). Ce montant inclut une charge de désuétude des stocks de 565 \$ et 1 794 \$ respectivement (865 \$ et 1 938 \$ en 2012). Les dépenses de salaires et charges connexes inclus au coût des marchandises vendues, charges liées aux entrepôts et charges de vente et d'administration au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013 sont de 20 957 \$ et 63 491 \$ (20 727 \$ et 60 781 \$ en 2012).

7) GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Société sont les suivants :

- maintenir un faible ratio d'endettement pour préserver la capacité de l'entité de poursuivre sa croissance interne et par acquisitions; et
- fournir un rendement adéquat à ses actionnaires.

La Société gère sa structure de capital et y apporte des rajustements en fonction des changements qui touchent la conjoncture économique et les caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de maintenir ou de rajuster sa structure de capital, la Société peut être amenée à modifier le montant des dividendes versés aux actionnaires, à remettre du capital aux actionnaires ou à émettre de nouvelles actions. Au 31 août 2013, la Société réalisait les résultats suivants relativement à ses objectifs de gestion du capital :

- Ratio d'endettement : 0,3 % (0,9 % au 30 novembre 2012) (dette à long terme / capitaux propres)
- Un rendement sur l'avoir moyen des actionnaires de 15,9 % au cours des 12 derniers mois (16,9 % pour l'exercice clos le 30 novembre 2012)

Les objectifs de gestion du capital sont demeurés inchangés comparativement à l'exercice précédent.

8) INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

Au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013, près de 75 % des ventes ont été effectuées au Canada (78 % en 2012) alors que les ventes à l'étranger, presque entièrement aux États-Unis, s'élèvent, en dollars canadiens, à 38 535 \$ et 107 510 \$ respectivement (34 564 \$ et 89 431 \$ en 2012) et à 37 130 \$ et 105 411 \$ (34 178 \$ et 88 779 \$ en 2012) en dollars US.

Au 31 août 2013, du total des immobilisations corporelles de 22 332 \$ (23 740 \$ au 30 novembre 2012), 3 089 \$ (3 301 \$ au 30 novembre 2012) sont situées aux États-Unis. De plus, les immobilisations incorporelles situées aux États-Unis s'élèvent à 7 952 \$ (7 996 \$ au 30 novembre 2012) et le goodwill à 4 119 \$ (3 835 \$ au 30 novembre 2012) en dollars canadiens, et s'élèvent respectivement à 7 552 \$ (8 047 \$ au 30 novembre 2012) et à 3 911 \$ (3 860 \$ au 30 novembre 2012) en dollars US.

9) DIVIDENDES

Au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013, la Société a versé des dividendes de 2 669 \$ et 8 098 \$ aux détenteurs d'actions ordinaires (2 513 \$ et 7 525 \$ en 2012), soit un dividende trimestriel de 0,13 \$ par action (un dividende trimestriel de 0,12 \$ par action en 2012).

10) APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 3 octobre 2013.

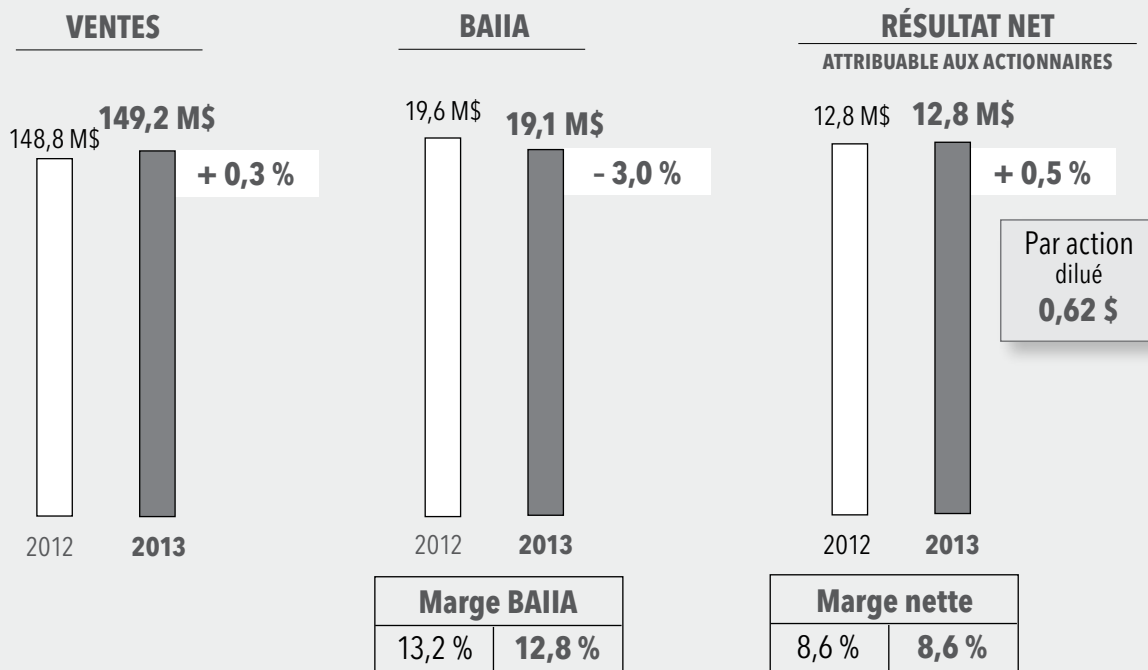
11) CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres présentés pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2012 et l'exercice clos le 30 novembre 2012 ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 août 2013.

12) ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 3 septembre 2013, la Société a acquis les actifs nets de Hi-Tech Glazing Supplies (« Hi-Tech »), un distributeur de quincaillerie de portes et fenêtres situé à Vancouver. Desservant le marché de la Colombie-Britannique, Hi-Tech réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 5 millions \$.

Troisièmes trimestres terminés les 31 août 2013 et 2012



**Agent de transfert et agent chargé
de la tenue des registres**
Société de fiducie Computershare du Canada

Vérificateurs
Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.
800, boulevard René-Lévesque Ouest
Bureau 1900
Montréal (Québec)
H3B 1X9

Siège social
Quincaillerie Richelieu Ltée
7900, boul. Henri-Bourassa Ouest
Saint-Laurent (Québec) H4S 1V4
Téléphone : (514) 336-4144
Télécopieur : (514) 832-4002

www.richelieu.com



+ 50 % de l'offre : marques de Richelieu et produits exclusifs

