



## Rapport intermédiaire

# 1

pour la période de trois mois  
close le 28 février 2021

### MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

L'année financière 2021 a débuté avec une croissance des plus dynamiques au premier trimestre clos le 28 février. En tant que Société orientée client et fournisseur essentiel - avec l'appui de nos stratégies d'innovation et de service à valeur ajoutée, notre 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. Nos deux grands marchés - les fabricants et les détaillants - ont tous deux contribué à la très bonne performance du premier trimestre en termes de ventes, de BAIIA et de résultat net.

Nos ventes totales ont atteint 297,6 millions \$, en hausse de 19,3 % sur celles du premier trimestre de l'exercice 2020. Soulignons la croissance interne de 17,1 %, à laquelle s'est ajouté l'apport de 2,2 % provenant des acquisitions précédentes. Cet important accroissement résulte de la solide performance du marché des fabricants où nos ventes ont atteint 241,8 millions \$, en hausse de 16,3 %, dont 13,6 % de croissance interne, ainsi que du marché des détaillants où les ventes se sont élevées à 55,8 millions \$, en hausse de 34,5 %, uniquement de croissance interne. Au Canada, nous avons réalisé des ventes de 193,2 millions \$, en augmentation de 23,3 %, dont 22,5 % de croissance interne, alors qu'aux États-Unis, les ventes sont passées à 81,9 millions \$ US, en hausse de 16,4 %, reflétant une croissance interne de 11,8 % et 4,6 % provenant des acquisitions précédentes. La hausse des ventes et la baisse des frais d'exploitation due au maintien de certaines mesures de réduction de coûts ont impacté positivement le BAIIA, qui s'est établi à 38,2 millions \$, en progression de 53,4 % sur celui du premier trimestre de 2020. La marge BAIIA est donc passée à 12,8 %, contre 10,0 % au trimestre correspondant de 2020. Nous avons dégagé un résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de 0,37 \$, en hausse 76,2 % sur celui du premier trimestre de 2020. Cette performance globale est d'autant plus satisfaisante que les trois premiers mois de l'exercice sont historiquement les plus faibles.

Nos excellents résultats ont contribué à maintenir une situation financière impeccable. Les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles ont augmenté de 48,9 % pour totaliser 30,0 millions \$ ou 0,53 \$ par action dilué. Le niveau d'encaisse est passé à 62,4 millions \$ et le fonds de roulement à 386,9 millions \$ pour un ratio de 3,8:1. Avec une dette totale de 4,4 millions \$, le ratio dette/équité se situait à 0,8 % au 28 février 2021. Quant au rendement moyen de l'avoir des actionnaires, il était de 17,7 % au terme du trimestre.

Nous poursuivons notre stratégie d'acquisition et après la fin du trimestre nous 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 - combinée à 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 deux nouvelles acquisitions au Canada. Ensemble, ces acquisitions apporteront des ventes d'environ 36 millions \$ sur une base annuelle. De plus, nous avons ajouté un centre de distribution à Rochester, dans l'État de New-York, notre cinquième centre dans ce marché stratégique.

Afin de toujours bien accompagner nos clients nord-américains dans la réalisation de leurs projets, nous continuerons de déployer tous les efforts possibles pour que notre service à valeur ajoutée réponde le plus efficacement à leurs besoins. Forts de notre situation financière saine et solide, de notre modèle d'affaires orienté client et de nos stratégies d'innovation et d'acquisition, qui sont nos deux principaux leviers de croissance, nous mettrons tout en œuvre pour réaliser d'autres bonnes performances financières au cours des prochaines périodes.

Comme nous le faisons rigoureusement depuis le début de la pandémie du COVID, dans le but d'assurer la sécurité de nos employés, fournisseurs, clients, familles et visiteurs, toutes les mesures en vigueur, émises par nos gouvernements, continueront d'être suivies de façon stricte à l'intérieur de la Société.

### VERSEMENT DU PROCHAIN DIVIDENDE

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

## Commentaires et analyse par la direction des résultats et de la situation financière du premier trimestre clos le 28 février 2021

Le présent rapport de gestion porte sur les résultats consolidés et les flux de trésorerie de Quincaillerie Richelieu Ltée pour le premier trimestre clos le 28 février 2021, en comparaison avec le premier trimestre clos le 29 février 2020, de même que sur la situation financière de Quincaillerie Richelieu Ltée au 28 février 2021 en comparaison avec le 30 novembre 2020. Ce rapport devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires non audités du premier trimestre de l'exercice 2021 et les notes afférentes ainsi que le rapport de gestion et les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice 2020 disponibles sur le site internet du Système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR ») au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et sur le site Web de la Société au [www.richelieu.com](http://www.richelieu.com). 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 28 février 2021 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 SEDAR.

Les renseignements contenus dans ce rapport de gestion tiennent compte de tout événement important survenu avant le 8 avril 2021, date de l'approbation des états financiers consolidés intermédiaires 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 premier trimestre clos le 28 février 2021 n'ont fait l'objet ni d'un audit, ni d'une mission d'examen par les auditeurs de la Société.

### MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Richelieu utilise le résultat avant impôts, intérêts et amortissements (« 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, les flux de trésorerie ou le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société, 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 de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles et les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles par action. Les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles sont établis à partir du résultat net auquel s'ajoutent les charges d'amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles et des droits d'utilisation, 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 fonds de roulement afin d'exclure les effets de saisonnalité et sont utilisées par la direction dans ses évaluations des liquidités provenant des activités opérationnelles à long terme. Ainsi, les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles pourraient ne pas être comparables aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles d'autres sociétés.

### 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 (y compris en raison de l'éclosion de la pandémie à l'échelle mondiale), 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 tels que mentionnés dans le rapport de gestion annuel de la Société pour l'exercice 2020 (se reporter à la rubrique « Facteurs de risques ») disponible sur SEDAR au [www.sedar.com](http://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 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. 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 plus de 130 000 articles différents s'adressant à plus de 90 000 clients actifs, qui sont desservis par 84 centres en Amérique du Nord, dont 41 centres de distribution au Canada et 41 aux États-Unis ainsi que deux usines de fabrication au Canada.

Parmi les principales catégories de produits de Richelieu, mentionnons la quincaillerie décorative et fonctionnelle pour les meubles, le verre et le bâtiment, les systèmes d'éclairage, les produits de finition et de décoration, les postes de travail ergonomiques, les solutions de rangement de cuisine et de garde-robe, les systèmes de portes coulissantes, les panneaux décoratifs et fonctionnels, les stratifiés haute pression, les balustrades et garde-corps ainsi que les produits de protection de plancher. La Société complète cette offre en fabriquant dans ses deux filiales, Les Industries Cedan inc. et Menuiserie des Pins Ltée, 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. De plus, la Société fait fabriquer plusieurs de ses produits selon ses spécifications et celles de ses clients.

La Société emploie plus de 2 200 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. Prêt de 50 % 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 distributeurs régionaux offrant une gamme limitée de produits.

<b>PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES</b>			
(non auditées)			
Trimestres clos les 28 février et 29 février			
	2021	2020	
(en milliers de \$, sauf les données par action, le nombre d'actions et les données exprimées en %)	\$	\$	Δ %
Ventes	297 581	249 401	+19,3
BAIIA <sup>(1)</sup>	38 162	24 883	+53,4
Marge BAIIA(%)	12,8	10,0	
Résultat net	21 042	11 794	+78,4
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	20 984	11 772	+78,3
• de base par action (\$)	0,38	0,21	+81,0
• dilué par action (\$)	0,37	0,21	+76,2
Marge nette attribuable aux actionnaires de la Société (%)	7,1	4,7	
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles <sup>(2)</sup>	29 984	20 134	+48,9
• dilués par action (\$)	0,53	0,36	+47,2
Dividendes versés aux actionnaires de la Société <sup>(3)</sup>	7 634	3 754	+103,4
• par action (\$) (excluant le dividende spécial) <sup>(3)</sup>	0,0700	0,0667	+4,9
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (dilué) (en milliers)	56 408	56 633	
<b>Données relatives à la situation financière</b>			
Aux	28 février	30 novembre	
	2021	2020	Δ %
	\$	\$	
Actif total	768 611	771 056	-0,3
Fonds de roulement	386 939	377 408	+2,5
Ratio du fonds de roulement	3,8:1	3,6:1	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	559 364	551 094	+1,5
Rendement moyen des capitaux propres (%)	17,7	16,2	
Valeur comptable (\$)	10,02	9,86	+1,6
Dette totale	4 414	5 792	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	62 396	73 928	

(1) Le BAIIA est une mesure non conforme aux IFRS, tel qu'indiqué à la page 2 du présent rapport.

(2) Les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles et les flux de trésorerie ajustés provenant des activités opérationnelles par action sont des mesures non conformes aux IFRS, tel qu'indiqué à la page 2 du présent rapport.

(3) Comprend un dividende spécial de 0,0667 \$ par action en plus du dividende trimestriel de 0,07 \$ par action.

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

<b>Ventes consolidées</b>			
(en milliers de \$ sauf les taux de change)			
Trimestres clos les 28 février et 29 février	2021	2020	Δ %
	\$	\$	
Canada	193 240	156 714	+23,3
États-Unis (\$ CA)	104 341	92 687	+12,6
(\$ US)	81 881	70 315	+16,4
<i>Taux de change moyen</i>	1,274	1,318	
<b>Ventes consolidées</b>	<b>297 581</b>	<b>249 401</b>	<b>+19,3</b>

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.

<b>BAIIA consolidé et marge bénéficiaire BAIIA</b>			
(en milliers de \$, sauf indication contraire)			
Trimestres clos les 28 février et 29 février	2021	2020	Δ %
	\$	\$	
Ventes	297 581	249 401	+19,3
BAIIA	38 162	24 883	+53,4
<i>Marge bénéficiaire BAIIA (%)</i>	<b>12,8</b>	<b>10,0</b>	

**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.

<b>Résultat net consolidé attribuable aux actionnaires</b>			
(en milliers de \$, sauf indication contraire)			
Trimestres clos les 28 février et 29 février	2021	2020	Δ %
	\$	\$	
BAIIA	38 162	24 883	+53,4
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles et des droits d'utilisation	8 521	7 849	
Frais financiers, nets	657	733	
Impôts sur le résultat	7 942	4 507	
<b>Résultat net</b>	<b>21 042</b>	<b>11 794</b>	<b>+78,4</b>
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société</i>	<b>20 984</b>	<b>11 772</b>	<b>+78,3</b>
<i>Marge bénéficiaire nette attribuable aux actionnaires de la Société (%)</i>	<b>7,1</b>	<b>4,7</b>	
Participations ne donnant pas le contrôle	58	22	
<b>Résultat net</b>	<b>21 042</b>	<b>11 794</b>	<b>+78,4</b>

**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.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS				
(non audités)				
(en milliers de \$, sauf les montants par action)				
Trimestres	1	2	3	4
<b>2021</b>				
o Ventes	297 581			
o BAIIA	38 162			
o Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	20 984			
par action de base	0,38			
par action dilué	0,37			
<b>2020</b>				
o Ventes	249 401	248 253	311 171	319 015
o BAIIA	24 883	33 770	49 083	46 725
o Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	11 772	17 707	28 651	27 092
par action de base	0,21	0,31	0,51	0,48
par action dilué	0,21	0,31	0,50	0,48
<b>2019</b>				
o Ventes	226 351	281 067	269 243	264 986
o BAIIA	20 936	34 371	33 890	35 010
o Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	9 943	19 090	18 291	19 147
par action de base	0,17	0,33	0,32	0,34
par action dilué	0,17	0,33	0,32	0,34

**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 du 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 monétaires pour le premier trimestre clos le 28 février 2021

Flux monétaires et ressources en capital		
(en milliers de \$, sauf indication contraire)		
Trimestres clos les 28 février et 29 février	2021	2020
	\$	\$
Flux monétaires provenant des (affectés aux) :		
Activités opérationnelles	7 005	8 782
Activités de financement	(15 717)	(6 856)
Activités d'investissement	(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)	62 396	(23)
Fonds de roulement	386 939	337 215
Marge de crédit renouvelable (\$ CA)	65 000	65 000
Marge de crédit renouvelable (\$ US)	6 000	6 000

## 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.

## Analyse de la situation financière en date du 28 février 2021

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
<b>Total</b>	<b>768 611</b>	<b>771 056</b>
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
<b>Total</b>	<b>768 611</b>	<b>771 056</b>
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
<b>Dette totale</b>	<b>4 414</b>	<b>5 792</b>
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).

## 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 au rapport de gestion 2020 de la Société disponible sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Pour 2021 et dans un avenir prévisible, la Société prévoit que les flux de trésorerie 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 créanciers 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. Richelieu utilise également des swaps sur actions afin de réduire l'effet des fluctuations du cours de ses actions sur le résultat net en lien avec son régime d'unités d'actions différées.

## ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

En date effective du 5 avril 2021, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Task Tool, 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.

## CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Tel qu'indiqué dans le rapport de gestion annuel 2020, disponible sur SEDAR, 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 2020. 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 28 février 2021, 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 inhérentes, 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 méthodes se détériore.

## PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société pour le trimestre clos le 28 février 2021 ont été dressés par la direction conformément aux IFRS.

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 2020 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 « Facteurs de risques » du rapport de gestion 2020 de Richelieu, disponible sur SEDAR.

## RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

D'autres renseignements sur Richelieu, dont sa dernière notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Le président et  
chef de la direction



**Richard Lord**

Le vice-président et chef de la  
direction financière



**Antoine Auclair**

Le 8 avril 2021

États financiers consolidés intermédiaires

## **Quincaillerie Richelieu Ltée**

Pour la période de trois mois close le 28 février 2021



# ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en milliers de dollars] [non audités]

		Au 28 février 2021	Au 30 novembre 2020
	Notes	\$	\$
<b>ACTIFS</b>			
<b>Actifs courants</b>			
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
		<b>525 394</b>	<b>522 702</b>
<b>Actifs non courants</b>			
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
		<b>768 611</b>	<b>771 056</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Passifs courants</b>			
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
		<b>138 455</b>	<b>145 294</b>
<b>Passifs non courants</b>			
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
		<b>206 350</b>	<b>216 613</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	3	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	4	12 392	15 484
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société		<b>559 364</b>	<b>551 094</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		2 897	3 349
		<b>562 261</b>	<b>554 443</b>
		<b>768 611</b>	<b>771 056</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

Au nom du conseil d'administration,



**Richard Lord**  
Administrateur



**Mathieu Gauvin**  
Administrateur

## COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Périodes de trois mois closes les 28 février et 29 février [en milliers de dollars, sauf les données par action]  
[non audités]

	Notes	2021 \$	2020 \$
<b>Ventes</b>		<b>297 581</b>	249 401
Charges opérationnelles excluant les amortissements	5	<b>259 419</b>	224 518
<b>Résultat avant amortissements, frais financiers et impôts sur le résultat</b>		<b>38 162</b>	24 883
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs afférents aux droits d'utilisation		<b>6 928</b>	6 411
Amortissement des immobilisations incorporelles		<b>1 593</b>	1 438
Frais financiers, nets		<b>657</b>	733
		<b>9 178</b>	8 582
<b>Résultat avant impôts sur le résultat</b>		<b>28 984</b>	16 301
Impôts sur le résultat		<b>7 942</b>	4 507
<b>Résultat net</b>		<b>21 042</b>	11 794
<b>Résultat net attribuable aux :</b>			
Actionnaires de la Société		<b>20 984</b>	11 772
Participations ne donnant pas le contrôle		<b>58</b>	22
		<b>21 042</b>	11 794
<b>Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société</b>			
De base		<b>0,38</b>	0,21
Dilué		<b>0,37</b>	0,21

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes de trois mois closes les 28 février et 29 février [en milliers de dollars]  
[non audités]

	Notes	2021 \$	2020 \$
<b>Résultat net</b>		<b>21 042</b>	11 794
<b>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés dans le résultat net</b>			
Écart de change résultant de la conversion d'une filiale à l'étranger	4	<b>(3 092)</b>	1 456
<b>Résultat global</b>		<b>17 950</b>	13 250
<b>Résultat global attribuable aux :</b>			
Actionnaires de la Société		<b>17 892</b>	13 228
Participations ne donnant pas le contrôle		<b>58</b>	22
		<b>17 950</b>	13 250

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Périodes de trois mois closes les 28 février et 29 février [en milliers de dollars]  
[non audités]

Notes	Attribuables aux actionnaires de la Société				Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			
	\$	\$	\$	\$			
	3			4	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2019	42 190	5 700	431 313	19 181	498 384	3 237	501 621
Résultat net	—	—	11 772	—	11 772	22	11 794
Autres éléments du résultat global	—	—	—	1 456	1 456	—	1 456
Résultat global	—	—	11 772	1 456	13 228	22	13 250
Exercice d'options d'achat d'actions	980	(184)	—	—	796	—	796
Charge relative à la rémunération à base d'actions	—	491	—	—	491	—	491
Dividendes [note 8]	—	—	(3 754)	—	(3 754)	(277)	(4 031)
Autres passifs	—	—	—	—	—	12	12
	980	307	(3 754)	—	(2 467)	(265)	(2 732)
Solde au 29 février 2020	43 170	6 007	439 331	20 637	509 145	2 994	512 139
<b>Solde au 30 novembre 2020</b>	<b>48 522</b>	<b>6 280</b>	<b>480 808</b>	<b>15 484</b>	<b>551 094</b>	<b>3 349</b>	<b>554 443</b>
Résultat net	—	—	20 984	—	20 984	58	21 042
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(3 092)	(3 092)	—	(3 092)
Résultat global	—	—	20 984	(3 092)	17 892	58	17 950
Rachat d'actions	(72)	—	(3 185)	—	(3 257)	—	(3 257)
Exercice d'options d'achat d'actions	1 037	(189)	—	—	848	—	848
Charge relative à la rémunération à base d'actions	—	421	—	—	421	—	421
Dividendes [note 8]	—	—	(7 634)	—	(7 634)	(511)	(8 145)
Autres passifs	—	—	—	—	—	1	1
	965	232	(10 819)	—	(9 622)	(510)	(10 132)
<b>Solde au 28 février 2021</b>	<b>49 487</b>	<b>6 512</b>	<b>490 973</b>	<b>12 392</b>	<b>559 364</b>	<b>2 897</b>	<b>562 261</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes de trois mois closes les 28 février et 29 février [en milliers de dollars]  
[non audités]

	Notes	2021 \$	2020 \$
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			
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	3	421	491
		29 984	20 134
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement		(22 979)	(11 352)
		7 005	8 782
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Remboursement de la dette à long terme		(1 328)	(174)
Dividendes versés aux actionnaires de la Société	8	(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)
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'entreprises	2	—	(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)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(11 532)</b>	<b>(24 724)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		73 928	24 701
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>		<b>62 396</b>	<b>(23)</b>
<b>Informations supplémentaires</b>			
Impôts sur le résultat payés		10 650	7 017
Intérêts payés, nets		657	733

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

## 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 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. 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 utilisées lors de l'établissement des états financiers consolidés au 30 novembre 2020 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 pour l'exercice 2020.

### 2) ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

#### 2020

En date effective du 2 décembre 2019, la Société a acquis la totalité des actions ordinaires en circulation de Decotec Inc, un distributeur de panneaux décoratifs et produits connexes opérant un centre de distribution à North York, Ontario.

En date effective du 9 décembre 2019, la Société a acquis les principaux éléments d'actif net de Mibro, un distributeur de quincaillerie et d'accessoires pour outils électriques destinés au marché des détaillants au Canada et aux États-Unis. Mibro opère un centre de distribution à Toronto, Ontario.

En date effective du 3 février 2020 la Société a acquis les principaux éléments d'actif net de Omaha Hardwood Lumber Company ("O'Harco"), un distributeur de quincaillerie spécialisée opérant trois centres de distribution, Omaha, NB, Des Moines, IA et Sioux Falls, SD.

### 3) CAPITAL-ACTIONS

#### Autorisé

Un nombre illimité :

Actions ordinaires, participantes, comportant un droit de vote par action.

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

Les opérations portant sur les actions ordinaires se résument comme suit :

(en milliers)	Nombre d'actions	\$
En circulation au 30 novembre 2019	56 240	42 190
Émises	332	6 919
Rachetées	(678)	(587)
<b>En circulation au 30 novembre 2020</b>	<b>55 894</b>	<b>48 522</b>
<b>Émises</b>	<b>36</b>	<b>1 037</b>
<b>Rachetées</b>	<b>(83)</b>	<b>(72)</b>
<b>En circulation au 28 février 2021</b>	<b>55 847</b>	<b>49 487</b>

Au cours de la période de trois mois close le 28 février 2021, la Société a émis 36 025 actions ordinaires [331 900 au cours de l'exercice 2020] à un prix de levée moyen de 23,54 \$ par action [16,92 \$ au cours de l'exercice 2020] 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 pour une contrepartie de 3 257 \$ entraînant une prime au rachat de 3 185 \$ qui a été enregistrée en diminution des résultats non distribués [678 362 actions ordinaires pour une contrepartie de 25 030 \$ entraînant une prime au rachat de 24 443 \$ au cours de l'exercice 2020].

#### Régime d'options d'achat d'actions

Les opérations portant sur les options se résument comme suit :

	Nombre d'options (en milliers)	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au 30 novembre 2019	1 771	22,80
Octroyées	301	28,48
Levées	(332)	16,92
Annulées	(41)	28,70
<b>En circulation au 30 novembre 2020</b>	<b>1 699</b>	<b>24,81</b>
<b>Octroyées</b>	<b>289</b>	<b>34,84</b>
<b>Levées</b>	<b>(36)</b>	<b>23,54</b>
<b>Annulées</b>	<b>(6)</b>	<b>27,97</b>
<b>En circulation au 28 février 2021</b>	<b>1 946</b>	<b>24,83</b>

Les options d'achat d'actions octroyées au cours de la période de trois mois close le 28 février 2021 ont une juste valeur moyenne de 9,04 \$ l'option [6,43 \$ en 2020] déterminée selon le modèle d'évaluation Black & Scholes en considérant un taux de dividendes prévu de 0,8 % [0,9 % en 2020], une volatilité prévue de 22,9 % [21,6 % en 2020], un taux d'intérêt sans risque de 0,80 % [1,70 % en 2020] avec une durée prévue de sept ans [sept ans en 2020]. La charge de rémunération imputée au résultat net relativement aux options s'est élevée à 421 \$ pour la période de trois mois close le 28 février 2021 [491 \$ en 2020] et est présentée dans les *Charges opérationnelles excluant les amortissements*. Au 28 février 2021, les options en circulation avaient des prix de levée variant de 9,14 \$ à 34,87 \$ [des prix de levée variant de 9,14 \$ à 32,77 \$ au 30 novembre 2020].

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

28 février 2021 et 29 février 2020 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action ou indication contraire)

### Régimes d'unités d'actions différées (UAD)

Le passif attribuable au régime d'UAD de 7 308 \$ [7 316 \$ au 30 novembre 2020] est présenté dans les *Créditeurs et charges à payer*. Au 28 février 2021, la juste valeur des swaps est de 459 \$ favorable [314 \$ défavorable au 30 novembre 2020] et est présentée dans les *Débiteurs*. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 2, car elle repose sur des données observables sur le marché. La charge de rémunération nette relative aux UAD s'est élevée à 264 \$ pour la période de trois mois close le 28 février 2021 [184 \$ en 2020] et est présentée dans les *Charges opérationnelles excluant les amortissements*.

### Régime d'achat d'actions

La charge de rémunération relative au régime d'achat d'actions s'est élevée à 175 \$ pour la période de trois mois close le 28 février 2021 [185 \$ en 2020] et est présentée dans les *Charges opérationnelles excluant les amortissements*.

### 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:

(en milliers)	2021	2020
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	55 878	56 259
Effet de dilution en vertu du régime d'option d'achat d'actions	530	374
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	56 408	56 633

Le calcul du résultat net dilué par action ne tient pas compte d'options sur actions qui ont un effet anti-dilutif (629 500 en 2020).

### 4) CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Le cumul des autres éléments du résultat global est composé des éléments suivants et les variations survenues se détaillent comme suit :

	2021	2020
	\$	\$
Solde au début de la période	15 484	19 181
Écart de change résultant de la conversion d'une filiale à l'étranger	(3 092)	1 456
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>12 392</b>	<b>20 637</b>

### 5) INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

#### Juste valeur

La valeur comptable de la dette à long terme constitue une estimation raisonnable de la juste valeur compte tenu de l'échéance prochaine des contreparties à payer. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 2, car elle repose sur des données observables sur le marché.

Au 28 février 2021, la juste valeur des contrats de change à terme était d'environ 45 \$ défavorable [15 \$ défavorable au 30 novembre 2020], ce qui représente le montant approximatif que la Société aurait décaissé en règlement de ces contrats aux taux pratiqués sur le marché. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 2, car elle repose sur des données observables sur le marché.

### Risque de crédit

La Société vend ses produits à de nombreux clients situés 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 28 février 2021 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 695 \$ durant la période de trois mois close le 28 février 2021 et s'est établie à 7 308 \$ au 28 février 2021 [6 613 \$ au 30 novembre 2020].

### 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 euro). Les charges opérationnelles pour la période de trois mois close le 28 février 2021 comprennent un gain de change de 291 \$ [un gain de change de 829 \$ en 2020].

La politique de la Société est de préserver ses coûts d'approvisionnement et ses prix de vente 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, la Société 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.

Au 28 février 2021, une dépréciation de 5 % du dollar canadien sur le dollar US et sur l'euro à la suite de la conversion des actifs et passifs monétaires, toutes les autres variables demeurant stables par ailleurs, aurait augmenté le résultat net consolidé de 775 \$ [392 \$ au 29 février 2020] et aurait augmenté celui des autres éléments du résultat global de 6 969 \$ [7 123 \$ au 29 février 2020]. La sensibilité du taux de change représente la somme des expositions nettes au risque de change des instruments financiers détenus par la Société au 28 février 2021.

### 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 opérationnelles excluant les amortissements

	2021	2020
	\$	\$
Stocks passés en charge résultant des activités d'importation, de distribution et de fabrication	220 950	184 340
Salaires et charges connexes	35 972	36 688
Autres charges	2 497	3 490
	<b>259 419</b>	<b>224 518</b>

Pour la période de trois mois close le 28 février 2021, le montant des stocks passés en charge résultant des activités d'importation, de distribution et de fabrication inclut une charge de désuétude des stocks de 1 095 \$ [906 \$ en 2020].

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

28 février 2021 et 29 février 2020 (les montants sont en milliers de dollars, sauf les données par action ou indication contraire)

### 6) 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;
- 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 28 février 2021, la Société a réalisé les résultats suivants relativement à ses objectifs de gestion du capital :

- Ratio d'endettement : 0,8 % [1,1 % au 30 novembre 2020] [dette à long terme / capitaux propres]
- Un rendement moyen des capitaux propres de 17,7 % au cours des 12 derniers mois [16,2 % pour l'exercice clos le 30 novembre 2020]

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

### 7) INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

Au cours de la période de trois mois close le 28 février 2021, près de 65 % des ventes ont été effectuées au Canada [63 % en 2020] alors que les ventes à l'étranger, presque entièrement aux États-Unis, s'élèvent, en dollars canadiens, à 104 341 \$ [92 687 \$ en 2020] et à 81 881 \$ [70 315 \$ en 2020] en dollars US.

Au 28 février 2021, du total des immobilisations corporelles, 7 494 \$ [7 677 \$ au 30 novembre 2020] sont situées aux États-Unis. De plus, les immobilisations incorporelles situées aux États-Unis s'élèvent à 13 367 \$ [14 145 \$ au 30 novembre 2020] et le goodwill à 14 166 \$ [14 479 \$ au 30 novembre 2020] en dollars canadiens et s'élèvent respectivement à 10 538 \$ [10 910 \$ au 30 novembre 2020] et à 11 168 \$ [11 168 \$ au 30 novembre 2020] en dollars US. Du total des actifs afférents aux droits d'utilisation 30 810 \$ [31 408 \$ au 30 novembre 2020] sont situées aux États-Unis.

### 8) DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Pour la période de trois mois close le 28 février 2021, la Société a versé des dividendes de 7 634 \$ aux détenteurs d'actions ordinaires [3 754 \$ en 2020], soit un dividende trimestriel spécial de 0,0667 \$ par action ordinaire et un dividende trimestriel de 0,0700 \$ par action ordinaire.

### 9) APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés intermédiaires de la période de trois mois close le 28 février 2021 [incluant les chiffres comparatifs] ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 8 avril 2021.

### 10) ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

En date effective du 5 avril 2021, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Task Tool, 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.