



RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE

2^e trimestre 2023-2024

Clos le 9 septembre 2023

RÉSULTAT NET

336,3 M\$

- 4 %

VENTES

945,7 M\$

- 0,6 %

BÉNÉFICE BRUT

470,8 M\$

- 2,5 %

RATIO DES CHARGES
NETTES SUR VENTES

14,2 %

Inspirer la fierté des Québécois



Revue financière

Le présent Rapport financier intermédiaire passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour le trimestre de 12 semaines et la période de 24 semaines clos le 9 septembre 2023, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce Rapport doit être lu conjointement avec les états financiers intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 25 mars 2023, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le Rapport annuel 2023. L'information présentée ci-après est datée du 6 décembre 2023.

Ventes

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023-2024, les ventes se sont élevées à 945,7 millions de dollars comparativement à 951,4 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une baisse de 5,7 millions de dollars ou 0,6 %. Les ventes en volume se sont établies à 53,8 millions de litres par rapport à 55,9 millions de litres pour le même trimestre de l'exercice 2022-2023, soit une diminution de 2,1 millions de litres ou 3,8 %.

Par réseaux de vente – trimestriel

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés se sont chiffrées à 878,1 millions de dollars comparativement à 876 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022-2023, affichant ainsi une augmentation de 2,1 millions de dollars ou 0,2 %. Les ventes en volume de ce réseau ont atteint 46,6 millions de litres comparativement à 47,5 millions de litres au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 0,9 million de litres ou 1,9 %. Par ailleurs, les ventes en ligne se sont établies à 18,5 millions de dollars alors qu'elles étaient de 17,7 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 0,8 million de dollars ou 4,5 %. Elles représentent 2,6 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

Le panier moyen des achats effectués par les consommateurs s'est établi à 62,42 \$ comparativement à 64,51 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022-2023, une baisse de 3,2 % qui s'explique par des visites plus fréquentes des consommateurs en succursale, dont témoigne la croissance de l'achalandage de 3,2 %. Au total, pour les ventes effectuées aux consommateurs, le prix de vente moyen au litre a augmenté à 20,41 \$ comparativement à 19,99 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

D'autre part, les ventes de produits du Québec ont totalisé 147,8 millions de dollars comparativement à 146,7 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une hausse de 1,1 million de dollars ou 0,7 %. Elles représentent 16,8 % des ventes effectuées dans le réseau des succursales et des centres spécialisés.

Par ailleurs, les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers se sont établies à 67,6 millions de dollars en comparaison de 75,4 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une baisse de 7,8 millions de dollars ou 10,3 %. Les ventes en volume se sont établies à 7,2 millions de litres comparativement à 8,4 millions de litres pour le même trimestre de 2022-2023, affichant ainsi une baisse de 1,2 million de litres ou 14,3 %. La baisse des ventes du deuxième trimestre auprès du réseau des grossistes-épiciers est notamment attribuable au niveau élevé de commandes au cours des deux derniers trimestres de l'exercice précédent. Il est à noter que la SAQ agit comme grossiste auprès du réseau des épicerie et dépanneurs du Québec. À ce titre, les ventes réalisées auprès de ce réseau ne reflètent pas nécessairement les ventes effectuées par ces établissements auprès des consommateurs.

Par réseaux de vente – 24 premières semaines

La SAQ présente, au terme des 24 premières semaines de son exercice 2023-2024, des ventes de 1,848 milliard de dollars comparativement à 1,865 milliard de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une diminution de 16,3 millions de dollars ou 0,9 %. Les ventes en volume se sont élevées à 104,1 millions de litres alors qu'elles étaient de 109,6 millions de litres au cours de la même période de 2022-2023, affichant ainsi une baisse de 5,5 millions de litres ou 5 %.

Au cours de cette même période, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont atteint 1,715 milliard de dollars comparativement à 1,707 milliard de dollars pour la période équivalente de l'exercice 2022-2023, soit une augmentation de 8,3 millions de dollars ou 0,5 %. Quant aux ventes en volume de ce réseau, elles se sont élevées à 89,7 millions de litres en comparaison de 91,6 millions de litres pour la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une baisse de 1,9 million de litres ou 2,1 %. Pour leur part, les ventes en ligne se sont établies à 40,9 millions de dollars en comparaison de 41,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une diminution de 0,6 million de dollars ou 1,4 %. Celles-ci représentent 3 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

En ce qui concerne les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers, elles se sont situées à 133,4 millions de dollars en comparaison de 158 millions de dollars pour la période correspondante de 2022-2023, affichant ainsi une baisse de 24,6 millions de dollars ou 15,6 %. Les volumes correspondants ont atteint 14,4 millions de litres comparativement à 18 millions de litres au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une diminution de 3,6 millions de litres ou 20 %. La baisse des ventes des 24 premières semaines de l'exercice auprès du réseau des grossistes-épiciers est notamment attribuable au niveau élevé de commandes au cours des deux derniers trimestres de l'exercice précédent.

Par catégories de produits - trimestriel

Les ventes de vins au deuxième trimestre ont atteint 627,7 millions de dollars comparativement à 634,4 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 6,7 millions de dollars ou 1,1 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont totalisé 38,1 millions de litres comparativement à 39,8 millions de litres pour le trimestre correspondant de 2022-2023, soit une diminution de 1,7 million de litres ou 4,3 %.

La catégorie des spiritueux a enregistré des ventes totalisant 264,3 millions de dollars comparativement à 263,3 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice 2022-2023, soit une hausse de 1 million de dollars ou 0,4 %. Les volumes correspondants ont atteint 7,3 millions de litres comparativement à 7,5 millions de litres au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent, soit une baisse de 0,2 million de litres ou 2,7 %.

Les ventes de prêts-à-boire se sont élevées à 48 millions de dollars comparativement à 47,7 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice 2022-2023, soit une hausse de 0,3 million de dollars ou 0,6 %. Les ventes en volume se sont établies à 7,8 millions de litres par rapport à 8 millions de litres au cours du deuxième trimestre de l'exercice précédent, représentant une diminution de 0,2 million de litres ou 2,5 %.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, des cidres et des produits complémentaires se sont situées à 5,7 millions de dollars par rapport à 6 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2022-2023, soit une diminution de 0,3 million de dollars ou 5 %. Les ventes en volume, quant à elles, sont demeurées stables à 0,6 million de litres.

Bénéfice brut

Le bénéfice brut du deuxième trimestre de l'exercice 2023-2024 s'est élevé à 470,8 millions de dollars alors qu'il était de 482,9 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, affichant ainsi une baisse de 12,1 millions de dollars ou 2,5 %. La marge brute se situe quant à elle à 49,8 % comparativement à 50,8 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. Considérant que les achats de produits effectués en euros représentent plus de 20 % des achats de la SAQ, la variation de la marge brute du deuxième trimestre est attribuable notamment à la dépréciation du dollar canadien face à l'euro.

Pour les 24 premières semaines d'exploitation de 2023-2024, le bénéfice brut s'est chiffré à 904,7 millions de dollars alors qu'il était de 942,9 millions de dollars au cours de la même période de l'exercice 2022-2023, affichant ainsi une diminution de 38,2 millions de dollars ou 4,1 %. La marge brute s'est quant à elle établie à 49 % comparativement à 50,6 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Charges nettes

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également les produits et charges nets de financement.

Établies ainsi, les charges nettes du deuxième trimestre ont totalisé 134,5 millions de dollars par rapport à 132,5 millions de dollars au cours du trimestre équivalent de 2022-2023, soit une augmentation de 2 millions de dollars ou 1,5 %. Exprimé en fonction des ventes, le ratio des charges nettes du deuxième trimestre présente un taux de 14,2 % comparativement à 13,9 % pour le même trimestre de l'exercice précédent.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie de charges nettes de l'organisation, a totalisé 95,8 millions de dollars par rapport à 95 millions de dollars au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022-2023, soit une hausse de 0,8 million de dollars ou 0,8 %. Exprimée en fonction des ventes, la rémunération du personnel s'élève à 10,1 % en comparaison de 10 % au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent.

La seconde catégorie des charges nettes en importance, soit les frais d'occupation d'immeubles, est demeurée stable à 20,6 millions de dollars.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont atteint 10,7 millions de dollars comparativement à 9,6 millions de dollars au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent, représentant une augmentation de 1,1 million de dollars ou 11,5 %, qui s'explique notamment par une augmentation des frais de licences ainsi qu'une augmentation des coûts d'amortissement relatifs à la modernisation des systèmes informationnels.

Pour leur part, les autres charges se sont établies à 7,4 millions de dollars comparativement à 7,3 millions de dollars au cours du deuxième trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 0,1 million de dollars ou 1,4 %.

Depuis le début de l'exercice 2023-2024, les charges nettes se sont chiffrées à 267,1 millions de dollars comparativement à 266,9 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 0,2 million de dollars ou 0,1 %. Exprimé en fonction des ventes, le ratio des charges nettes présente un taux de 14,5 % par rapport à 14,3 % pour la même période de l'exercice précédent.

Résultat net et résultat global

Pour le trimestre clos le 9 septembre 2023, le résultat net s'est élevé à 336,3 millions de dollars comparativement à 350,4 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 14,1 millions de dollars ou 4 %. La marge nette affiche un taux de 35,6 % par rapport à 36,8 % pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022-2023.

Pour les 24 premières semaines d'exploitation de 2023-2024, le résultat net s'est chiffré à 637,6 millions de dollars alors qu'il était de 676 millions de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une baisse de 38,4 millions de dollars ou 5,7 %. La marge nette affiche un taux de 34,5 % comparativement à 36,3 % pour la période correspondante de l'exercice précédent

Revenus gouvernementaux

À titre de société d'État, la SAQ génère, aux deux paliers gouvernementaux, des revenus substantiels sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane et de résultat net tiré de son exploitation remis sous forme de dividende. Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023-2024, ces revenus ont atteint 631,7 millions de dollars comparativement à 654,7 millions de dollars au cours du même trimestre de 2022-2023, représentant une diminution de 23 millions de dollars ou 3,5 %. Ce recul s'explique par une diminution du résultat net enregistré au cours du trimestre, par une perception moins importante des taxes à la consommation et de la taxe spécifique résultant de la baisse des ventes ainsi que par des remises moins élevées des droits d'accise et de douane.

Les sommes redevables au Trésor québécois ont atteint 511,4 millions de dollars par rapport à 530,7 millions de dollars au cours du même trimestre de 2022-2023, soit une baisse de 19,3 millions de dollars ou 3,6 %.

Depuis le début de l'exercice, les revenus gouvernementaux tirés de l'exploitation de la SAQ se sont chiffrés à 1,219 milliard de dollars en comparaison de 1,274 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une diminution de 54,8 millions de dollars ou 4,3 %.

Investissements

L'entreprise a consacré 7 millions de dollars à de nouveaux investissements au cours du trimestre. Des sommes de 3,3 millions de dollars ont été investies dans le développement de ses systèmes informationnels, 2,9 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs, ainsi que 0,8 million de dollars dans la mise à niveau de son matériel roulant et de son équipement.

Depuis le début de l'exercice, les dépenses en investissements se sont élevées à 13,5 millions de dollars, dont 6,5 millions de dollars dédiés à l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs. D'autre part, les investissements dans le développement des systèmes informationnels ont totalisé 5,1 millions de dollars. La mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a pour sa part nécessité des investissements de 1,9 million de dollars.

Situation financière

Au 9 septembre 2023, l'actif total de la SAQ s'établissait à 1,408 milliard de dollars comparativement à 1,437 milliard de dollars au 25 mars 2023, soit une baisse de 29,3 millions de dollars. Depuis le début de l'exercice, la trésorerie et les placements ont connu une diminution de 4,7 millions de dollars. Les stocks ont quant à eux diminué de 12,7 millions de dollars. Les dépôts et charges payées d'avance ont diminué de 8,3 millions de dollars. Ces baisses ont été partiellement compensées par la hausse des comptes clients et autres débiteurs de 0,4 million de dollars. Les actifs non courants ont quant à eux connu une baisse de 4 millions de dollars depuis le 25 mars 2023.

Par ailleurs, le passif courant totalisait 722,2 millions de dollars à la fin du deuxième trimestre comparativement à 1,099 milliard de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 377,2 millions de dollars. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 386,1 millions de dollars, par une baisse de 7,4 millions de dollars des comptes fournisseurs et autres charges à payer ainsi que par la diminution des provisions de 12,9 millions de dollars. Ces diminutions ont été partiellement compensées par une augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 29,2 millions de dollars. Enfin, les passifs non courants ont connu une baisse de 9,8 millions de dollars, attribuable principalement aux obligations locatives.

Perspectives

Alors que le temps des fêtes approche, la SAQ est prête à entamer la période la plus achalandée de son exercice. Elle demeure attentive au contexte moins favorable qui pourrait continuer d'impacter son chiffre d'affaires afin d'adapter ses coûts en lien avec le niveau de ses ventes.

État résumé du résultat global

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	9 septembre 2023	10 septembre 2022	9 septembre 2023	10 septembre 2022
Ventes (note 4)	945 655 \$	951 432 \$	1 848 163 \$	1 864 574 \$
Coût des produits vendus (note 4)	474 798	468 533	943 449	921 661
Bénéfice brut (note 4)	470 857	482 899	904 714	942 913
Frais de vente et mise en marché et distribution	130 231	128 510	258 380	257 637
Frais d'administration	24 275	22 437	47 787	45 818
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(19 910)	(18 204)	(39 384)	(36 892)
Résultat d'exploitation	336 261	350 156	637 931	676 350
(Produits nets) charges nettes de financement	(70)	(262)	300	305
Résultat net et résultat global	336 331 \$	350 418 \$	637 631 \$	676 045 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

État résumé des variations des capitaux propres

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Période de 24 semaines close le 9 septembre 2023				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
Solde au 25 mars 2023	30 000 \$	15 199 \$	(7 149) \$	- \$	38 050 \$
Résultat net	-	637 631	-	-	637 631
Avances à l'actionnaire	-	-	-	(280 000)	(280 000)
Solde au 9 septembre 2023	30 000 \$	652 830 \$	(7 149) \$	(280 000) \$	395 681 \$
	Période de 24 semaines close le 10 septembre 2022				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
Solde au 26 mars 2022	30 000 \$	15 199 \$	(6 737) \$	- \$	38 462 \$
Résultat net	-	676 045	-	-	676 045
Avances à l'actionnaire	-	-	-	(260 000)	(260 000)
Solde au 10 septembre 2022	30 000 \$	691 244 \$	(6 737) \$	(260 000) \$	454 507 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

État résumé de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

9 septembre 2023 25 mars 2023

Actif

Actif courant

Trésorerie	232 520 \$	187 242 \$
Placement	25 000	75 000
Comptes clients et autres débiteurs (note 5)	47 177	46 760
Stocks	566 469	579 205
Dépôts et charges payées d'avance	20 027	28 306
	891 193	916 513

Immobilisations corporelles

174 086 173 299

Immobilisations incorporelles

39 134 39 061

Actifs au titre de droits d'utilisation

299 127 305 706

Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite

4 585 2 863

1 408 125 \$ 1 437 442 \$

Passif

Passif courant

Comptes fournisseurs et autres charges à payer	473 669 \$	481 132 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	176 074	146 848
Provisions	22 400	35 327
Tranche à moins d'un an des obligations locatives	50 049	50 007
Dividende à payer	-	386 071
	722 192	1 099 385

Obligations locatives

257 835 267 661

Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés

32 417 32 346

1 012 444 1 399 392

Capitaux propres

Capital-actions

30 000 30 000

Résultats nets non distribués

652 830 15 199

Autres éléments du résultat global

(7 149) (7 149)

Avances à l'actionnaire

(280 000) -

395 681 38 050

1 408 125 \$ 1 437 442 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

Tableau résumé des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	9 septembre 2023	10 septembre 2022	9 septembre 2023	10 septembre 2022
Activités d'exploitation				
Résultat net	336 331 \$	350 418 \$	637 631 \$	676 045 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	4 220	4 310	8 396	8 802
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 990	1 617	3 971	3 188
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	11 915	11 978	23 991	24 068
Gains à la cession d'immobilisations corporelles	-	(4)	-	(14)
Pertes à la cession d'immobilisations incorporelles	-	-	324	-
Charge au titre des crédits de congés de maladie	668	645	1 147	1 097
Charge au titre du régime de retraite	75	91	149	183
Ajustements pour charges nettes de financement et autres	(361)	(479)	(282)	(128)
	354 838	368 576	675 327	713 241
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(2 086)	(22 403)	29 435	(9 638)
Intérêts payés	(14)	-	(51)	-
Intérêts perçus	1 729	1 650	3 056	2 429
Intérêts en vertu des obligations locatives	(1 354)	(1 172)	(2 723)	(2 302)
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(506)	(551)	(1 076)	(1 027)
Capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite	(1 842)	-	(1 842)	(1 291)
Prestations versées au titre du régime de retraite	(11)	(11)	(29)	(28)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	350 754	346 089	702 097	701 384
Activités d'investissement				
Acquisitions de placements	-	(75 000)	(25 000)	(150 000)
Cession d'un placement	-	-	75 000	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(4 312)	(6 551)	(9 183)	(9 234)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 722)	(3 298)	(4 368)	(4 595)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	4	-	14
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 034)	(84 845)	36 449	(163 815)
Activités de financement				
Loyers versés en trésorerie en vertu des obligations locatives	(13 025)	(12 850)	(27 197)	(25 739)
Avances sur dividende	(220 000)	(205 000)	(280 000)	(260 000)
Dividende	(57 071)	(67 950)	(386 071)	(377 950)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(290 096)	(285 800)	(693 268)	(663 689)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	53 624	(24 556)	45 278	(126 120)
Trésorerie au début	178 896	228 069	187 242	329 633
Trésorerie à la fin	232 520 \$	203 513 \$	232 520 \$	203 513 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Trimestres clos les 9 septembre 2023 et 10 septembre 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

1

Généralités, statuts et nature des activités

La Société des alcools du Québec (la Société) est constituée en vertu de la *Loi sur la Société des alcools du Québec* (RLRQ, c. S-13). Son siège social est situé au 7500, rue Tellier, à Montréal, Québec, Canada. La Société a pour mandat de faire le commerce des boissons alcooliques.

Le 12 juin 2018, à la suite de l'adoption de la *Loi constituant la Société québécoise du cannabis, édictant la Loi encadrant le cannabis et modifiant diverses dispositions en matière de sécurité routière*, ce mandat a été modifié afin d'y inclure la vente du cannabis dans une perspective de protection de la santé, afin d'intégrer les consommateurs au marché légal du cannabis et de les y maintenir, sans favoriser la consommation de cannabis (article 16.1 de la *Loi sur la Société des alcools du Québec*). La Société exerce cette mission exclusivement par l'entremise de la Société québécoise du cannabis (SQDC), compagnie à fonds social, dont le siège social est situé au 7355, rue Notre-Dame Est, à Montréal, Québec, Canada, constituée en vertu de l'article 23.1 de la *Loi sur la Société des alcools du Québec*. La SQDC, bien qu'elle soit considérée comme une filiale de la Société dans la *Loi*, ne répond pas aux critères d'une filiale selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Elle est plutôt considérée comme une entreprise associée. Par conséquent, les comptes de cette entité ne sont pas consolidés avec ceux de la Société.

À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2

Exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Par conséquent, l'exercice financier qui prendra fin le 30 mars 2024 comprendra 53 semaines d'exploitation (52 semaines pour celui clos le 25 mars 2023).

3

Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à l'IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 25 mars 2023, qui ont été préparés conformément aux IFRS. Les états financiers intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers annuels audités et les notes inclus dans le Rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 25 mars 2023.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 9 septembre 2023 ont été approuvés par le comité d'audit du 6 décembre 2023.

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'exercice entier. Historiquement, le troisième trimestre a donné lieu à des revenus et à une rentabilité supérieurs, notamment puisqu'il comporte 16 semaines, comparativement aux premier, deuxième et quatrième trimestres qui comportent 12 semaines.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres clos les 9 septembre 2023 et 10 septembre 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

4

Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

	Trimestres de 12 semaines clos les					
	9 septembre 2023			10 septembre 2022		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	878 105 \$	67 550 \$	945 655 \$	875 982 \$	75 450 \$	951 432 \$
Coût des produits vendus	439 938	34 860	474 798	429 857	38 676	468 533
Bénéfice brut	438 167 \$	32 690 \$	470 857 \$	446 125 \$	36 774 \$	482 899 \$

	Périodes de 24 semaines closes les					
	9 septembre 2023			10 septembre 2022		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	1 714 794 \$	133 369 \$	1 848 163 \$	1 706 519 \$	158 055 \$	1 864 574 \$
Coût des produits vendus	872 901	70 548	943 449	839 534	82 127	921 661
Bénéfice brut	841 893 \$	62 821 \$	904 714 \$	866 985 \$	75 928 \$	942 913 \$

5

Comptes clients et autres débiteurs

La Société agit à titre de prestataire auprès de la SQDC pour la livraison de certains services. La valeur de ces services incluse dans les comptes clients et autres débiteurs au 9 septembre 2023 totalise 0,6 million de dollars (0,8 million de dollars au 25 mars 2023).

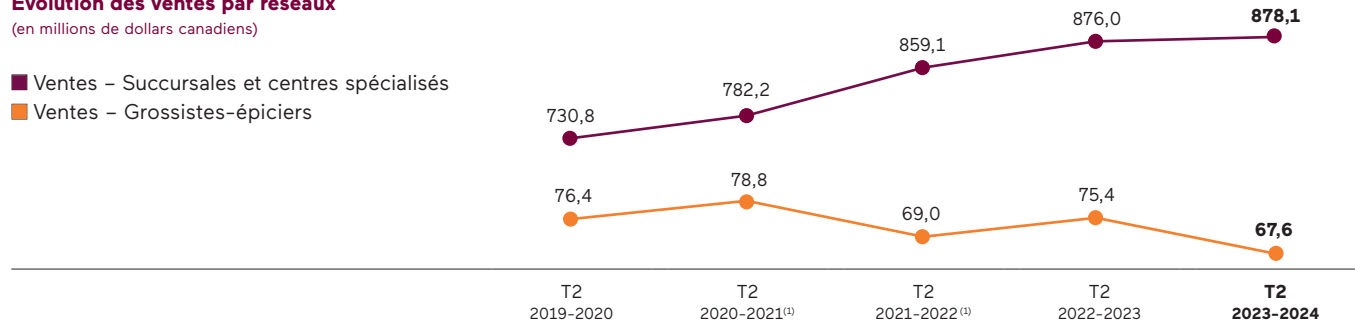
Ventes et charges nettes

Trimestre de 12 semaines clos le 9 septembre 2023

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

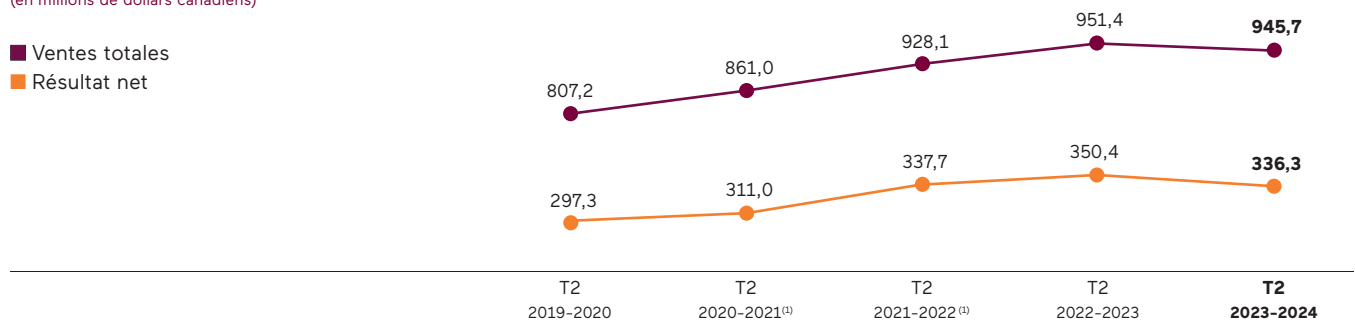
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

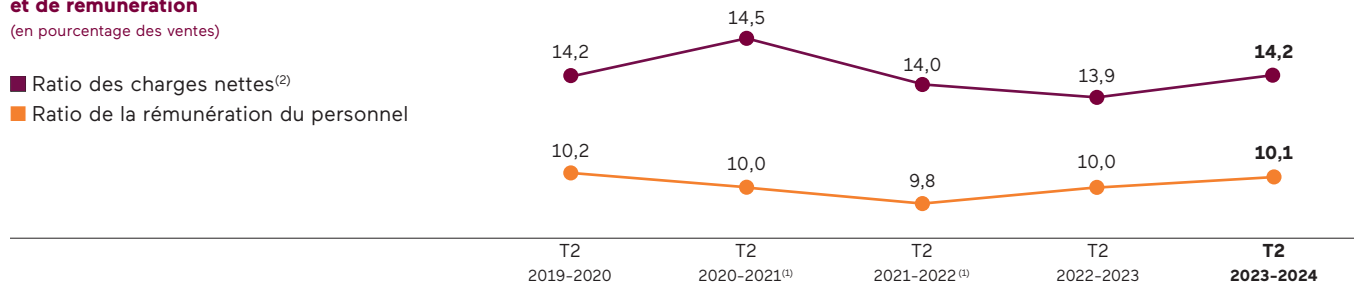
- Ventes totales
- Résultat net



Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération

(en pourcentage des ventes)

- Ratio des charges nettes⁽²⁾
- Ratio de la rémunération du personnel

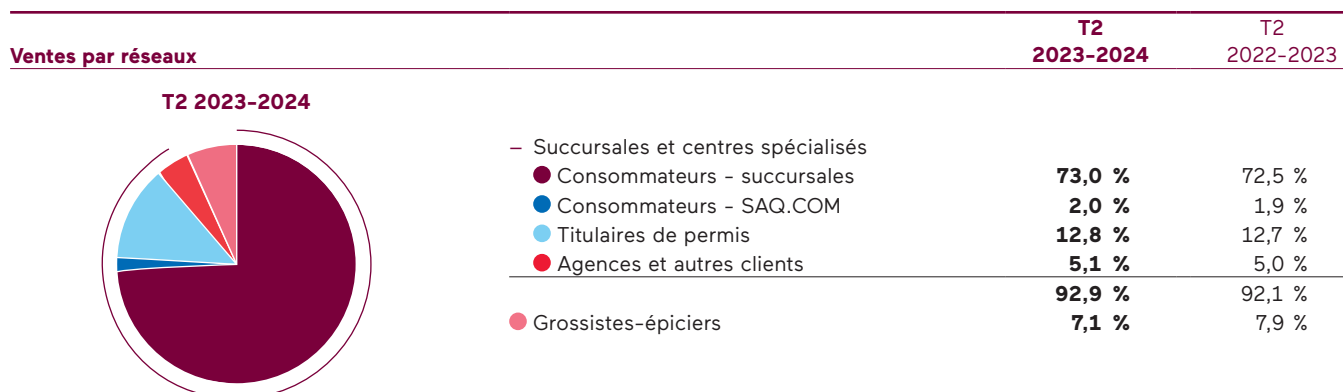


(1) Les activités des deuxièmes trimestres des exercices 2021 et 2022 ont été impactées par la pandémie de COVID-19. Ces impacts ont eu des répercussions financières sur la répartition des ventes effectuées auprès des différentes clientèles, sur la marge brute y afférente, ainsi que sur les charges nettes.

(2) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également les (produits nets) charges nettes de financement.

Répartition des ventes

Trimestres de 12 semaines clos les 9 septembre 2023 et 10 septembre 2022



Sommaire des ventes

Trimestres clos les 9 septembre 2023 et 10 septembre 2022
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	9 septembre 2023	10 septembre 2022	9 septembre 2023	10 septembre 2022
Ventes par réseaux				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs – Succursales	690,8 \$ 37,7 L	690,3 \$ 38,5 L	1 339,3 \$ 72,3 L	1 333,3 \$ 74,0 L
Consommateurs – SAQ.COM	18,5 0,6 L	17,7 0,6 L	40,9 1,3 L	41,5 1,3 L
	709,3 38,3 L	708,0 39,1 L	1 380,2 73,6 L	1 374,8 75,3 L
Titulaires de permis	120,6 4,9 L	120,7 5,0 L	245,2 9,7 L	246,7 10,0 L
Agences et autres clients	48,2 3,4 L	47,3 3,4 L	89,4 6,4 L	85,0 L 6,3
	878,1 46,6 L	876,0 47,5 L	1 714,8 89,7 L	1 706,5 91,6 L
Grossistes-épiciers	67,6 7,2 L	75,4 8,4 L	133,4 14,4 L	158,0 18,0 L
Ventes totales	945,7 \$ 53,8 L	951,4 \$ 55,9 L	1 848,2 \$ 104,1 L	1 864,5 \$ 109,6 L
Ventes par catégories de produits				
Vins	627,7 \$ 38,1 L	634,4 \$ 39,8 L	1 239,6 \$ 74,6 L	1 259,8 \$ 79,5 L
Spiritueux	264,3 7,3 L	263,3 7,5 L	510,4 14,1 L	508,1 14,5 L
Prêts-à-boire	48,0 7,8 L	47,7 8,0 L	87,3 14,2 L	84,7 14,3 L
Bières, cidres et produits complémentaires	5,7 0,6 L	6,0 0,6 L	10,9 1,2 L	11,9 1,3 L
Ventes totales	945,7 \$ 53,8 L	951,4 \$ 55,9 L	1 848,2 \$ 104,1 L	1 864,5 \$ 109,6 L
Autres indicateurs				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes (\$)	(0,6) %	2,5 %	(0,9) %	5,9 %
Ventes en volume (L)	(3,8) %	0,2 %	(5,0) %	1,5 %
Prix de vente moyen au litre en succursale et dans SAQ.COM ⁽¹⁾	20,41 \$	19,99 \$	20,64 \$	20,17 \$
Achat moyen en succursale et dans SAQ.COM ⁽²⁾	62,42 \$	64,51 \$	62,46 \$	64,94 \$

(1) Consommateurs (excluant les taxes de vente)

(2) Déboursé moyen par les consommateurs (incluant les taxes de vente)

Informations trimestrielles

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

	T2 2023-2024	T2 2022-2023	T2 2021-2022 ⁽¹⁾	T2 2020-2021 ⁽¹⁾	T2 2019-2020
Résultats financiers					
Ventes	945,7 \$	951,4 \$	928,1 \$	861,0 \$	807,2 \$
Bénéfice brut	470,8	482,9	467,4	435,7	412,3
Charges nettes ⁽²⁾	134,5	132,5	129,7	124,7	115,0
Résultat net et résultat global	336,3	350,4	337,7	311,0	297,3
Revenus gouvernementaux ⁽³⁾	631,7	654,7	636,0	595,7	565,5
Situation financière et trésorerie					
Fonds de roulement net	169,0 \$	236,1 \$	209,9 \$	155,0 \$	168,1 \$
Actif total	1 408,1	1 533,7	1 380,8	1 284,4	1 252,3
Dividende et avances versés à l'actionnaire	277,1	273,0	291,1	244,5	196,9
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	350,8	346,1	363,3	376,2	334,1
Charges nettes					
Rémunération du personnel ⁽⁴⁾	95,8 \$	95,0 \$	90,7 \$	86,4 \$	82,1 \$
Frais d'occupation d'immeubles ⁽⁵⁾	20,6	20,6	20,2	20,4	20,8
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁵⁾	10,7	9,6	8,2	9,0	7,2
Autres charges	7,4	7,3	10,6	8,9	4,9
	134,5 \$	132,5 \$	129,7 \$	124,7 \$	115,0 \$
Investissements en immobilisations					
Projets immobiliers ⁽⁶⁾	2,9 \$	4,0 \$	0,8 \$	1,7 \$	2,2 \$
Développement des systèmes informationnels	3,3	3,7	2,4	4,9	3,3
Matériel roulant et équipement	0,8	2,1	0,2	0,4	0,2
	7,0 \$	9,8 \$	3,4 \$	7,0 \$	5,7 \$
Ratios d'exploitation (en pourcentage des ventes)					
Bénéfice brut	49,8 %	50,8 %	50,4 %	50,6 %	51,1 %
Résultat net et résultat global	35,6 %	36,8 %	36,4 %	36,1 %	36,8 %
Charges nettes ⁽²⁾	14,2 %	13,9 %	14,0 %	14,5 %	14,2 %

(1) Les activités des deuxièmes trimestres des exercices 2021 et 2022 ont été impactées par la pandémie de COVID-19. Ces impacts ont eu des répercussions financières sur la répartition des ventes effectuées auprès des différentes clientèles, sur la marge brute y afférente, ainsi que sur les charges nettes.

(2) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également les (produits nets) charges nettes de financement.

(3) Comprennent le dividende déclaré, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douane

(4) La rémunération du personnel inclut la masse salariale, les avantages sociaux, les coûts relatifs aux régimes de retraite ainsi que d'autres frais reliés aux avantages du personnel.

(5) Incluant les charges d'amortissement et l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation

(6) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des Centres de distribution et administratifs

Certains chiffres comparatifs ont été redressés en fonction de la présentation adoptée au cours de l'exercice.

Données commerciales

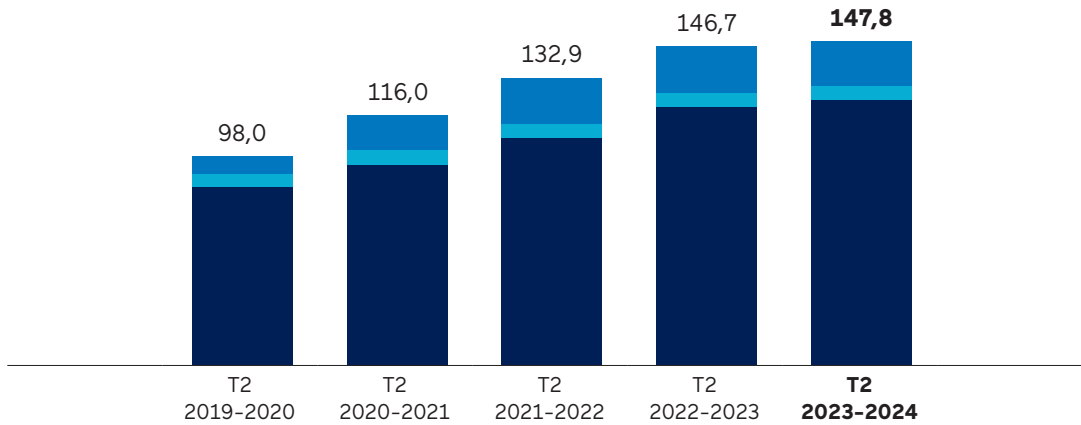
Évolution des ventes *Produits du Québec*
Trimestre de 12 semaines clos le 9 septembre 2023



Évolution des ventes *Produits du Québec* par identifiants

Succursales et centres spécialisés
(en millions de dollars canadiens)

- Origine Québec
- Préparé au Québec
- Embouteillé au Québec



Évolution des ventes *Produits du Québec* par catégories de produits

Succursales et centres spécialisés
(en millions de dollars canadiens)

- Vins
- Spiritueux
- Bières, cidres et prêts-à-boire

