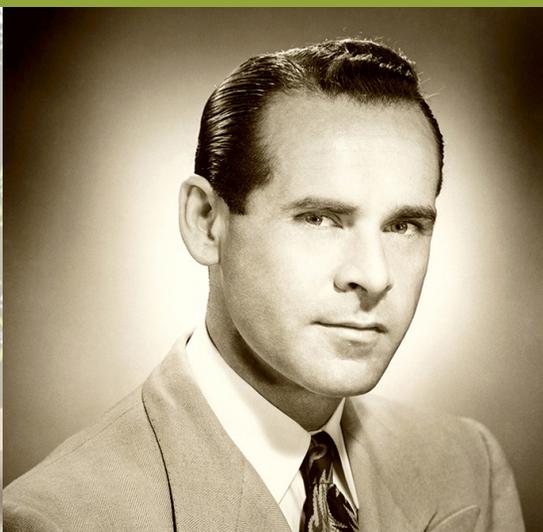




# Rapport financier intermédiaire

## 3<sup>e</sup> TRIMESTRE 2021-2022

Clos le 1<sup>er</sup> janvier 2022



RÉSULTAT NET

**495,7 M\$**

+8,1%

VENTES

**1,354 G\$**

+6,8%

BÉNÉFICE BRUT

**675,4 M\$**

+6,3%

RATIO DES CHARGES NETTES  
SUR VENTES

**13,3 %**



le goût de partager

# Revue financière

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour le trimestre de 16 semaines et la période de 40 semaines clos le 1<sup>er</sup> janvier 2022, 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 27 mars 2021, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le Rapport annuel 2021 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 23 mars 2022.

## Ventes

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2021-2022, les ventes se sont élevées à 1,354 milliard de dollars comparativement à 1,267 milliard de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une hausse de 86,7 millions de dollars ou 6,8 %. Cette augmentation des ventes est attribuable en partie à l'allègement des mesures sanitaires ainsi qu'au maintien de certaines restrictions liées aux déplacements à l'extérieur du Québec. Les ventes en volume se sont établies à 75,8 millions de litres par rapport à 74,9 millions de litres pour le même trimestre de l'exercice 2020-2021, soit une augmentation de 0,9 million de litres ou 1,2 %.

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés se sont chiffrées à 1,231 milliard de dollars comparativement à 1,118 milliard de dollars pour le troisième trimestre correspondant de l'exercice 2021-2022, affichant ainsi une augmentation de 112,7 millions de dollars ou 10,1 %. Les ventes en volume de ce réseau ont atteint 61,6 millions de litres comparativement à 57,3 millions de litres au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une croissance de 4,3 millions de litres ou 7,5 %. La réouverture graduelle du secteur de la restauration et des bars a contribué à une hausse des ventes de 92,6 millions de dollars auprès de cette clientèle. Par ailleurs, les ventes en ligne se sont établies à 36,5 millions de dollars alors qu'elles étaient de 38,9 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 2,4 millions de dollars ou 6,2 %. Elles représentent 3,4 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

Le panier moyen des achats effectués par les consommateurs en succursale s'est établi à 71,45 \$ durant cette période, comparativement à 78,42 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020-2021. Cette baisse de 8,9 % s'explique principalement par un retour progressif des habitudes d'achat des consommateurs. Ces derniers sont venus plus fréquemment en succursale mais ont fait des achats de moindre valeur lors de leurs visites. Globalement, le prix de vente moyen au litre dans le réseau des succursales a augmenté de 0,6 % pour se situer à 21,84 \$, comparativement à 21,70 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Par ailleurs, les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers se sont établies à 123,2 millions de dollars en comparaison de 149,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une baisse de 26 millions de dollars ou 17,4 %. Les ventes en volume se sont établies à 14,2 millions de litres comparativement à 17,6 millions de litres pour la même période de 2020-2021, soit une baisse de 3,4 millions de litres ou 19,3 %.

La SAQ présente, au terme des 40 premières semaines de son exercice 2021-2022, des ventes de 3,114 milliards de dollars comparativement à 2,897 milliards de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une croissance de 217,4 millions de dollars ou 7,5 %. Les ventes en volume se sont élevées à 183,8 millions de litres alors qu'elles étaient de 179,1 millions de litres au cours de la même période de 2020-2021, affichant ainsi une hausse de 4,7 millions de litres ou 2,6 %.

Au cours de cette même période, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont atteint 2,840 milliards de dollars comparativement à 2,578 milliards de dollars pour la période équivalente de l'exercice 2020-2021, soit une augmentation de 261,2 millions de dollars ou 10,1 %. Quant aux ventes en volume de ce réseau, elles se sont élevées à 152 millions de litres en comparaison de 141,3 millions de litres pour la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une hausse de 10,7 millions de litres ou 7,6 %. Finalement, les ventes en ligne se sont établies à 83,9 millions de dollars en comparaison de 79,9 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 4 millions de dollars ou 5 %. Celles-ci représentent 3,4 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

En ce qui concerne les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes épiciers, elles se sont situées à 274,5 millions de dollars en comparaison de 318,3 millions de dollars pour la période correspondante de 2020-2021, affichant ainsi une baisse de 43,8 millions de dollars ou 13,8 %. Les volumes correspondants ont atteint 31,8 millions de litres comparativement à 37,8 millions de litres au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une diminution de 6 millions de litres ou 15,9 %.

## Par catégories de produits

Les ventes de vins au troisième trimestre ont atteint 950 millions de dollars comparativement à 903,7 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 46,3 millions de dollars ou 5,1 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont totalisé 60,2 millions de litres comparativement à 61,3 millions de litres pour le trimestre correspondant de 2020-2021, soit une diminution de 1,1 million de litres ou 1,8 %.

Commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, les ventes de spiritueux ont totalisé 372,2 millions de dollars alors qu'elles étaient de 338,9 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2020-2021, soit une croissance de 33,3 millions de dollars ou 9,8 %. Les volumes correspondants ont atteint 10,7 millions de litres comparativement à 9,8 millions de litres au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent, soit une hausse de 0,9 million de litres ou 9,2 %.

Les ventes de boissons panachées, appelées couramment coolers, se sont élevées à 23,6 millions de dollars comparativement à 16,3 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 7,3 millions de dollars ou 44,8 %. Les ventes en volume se sont établies à 4,1 millions de litres par rapport à 2,9 millions de litres au troisième trimestre de l'exercice précédent, représentant une augmentation de 1,2 million de litres ou 41,4 %. L'engouement des consommateurs pour cette catégorie de produits se poursuit, ce qui explique la performance de cette catégorie.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, des cidres et des produits complémentaires se sont situées à 8 millions de dollars par rapport à 8,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2020-2021, soit une diminution de 0,2 million de dollars ou 2,4 %. Les ventes en volume, quant à elles, se sont établies à 0,8 million de litres comparativement à 0,9 million de litres au cours du même trimestre de l'exercice précédent, affichant ainsi une baisse de 0,1 million de litres ou 11,1 %.

## Bénéfice brut

Le bénéfice brut du troisième trimestre de l'exercice 2021-2022 s'est élevé à 675,4 millions de dollars comparativement à 635,4 millions de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 40 millions de dollars ou 6,3 %. La marge brute s'est établie à 49,9 % par rapport à 50,1 % pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation, le bénéfice brut s'est chiffré à 1,555 milliard de dollars alors qu'il était de 1,453 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, affichant ainsi une augmentation de 102,6 million de dollars ou 7,1 %. La marge brute s'est établie à 49,9 % comparativement à 50,2 % 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 charges financières nettes. Établies ainsi, les charges nettes du troisième trimestre ont totalisé 179,7 millions de dollars par rapport à 176,8 millions de dollars

au trimestre équivalent de 2020-2021, soit une augmentation de 2,9 millions de dollars ou 1,6 %. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes du troisième trimestre présentent un taux de 13,3 % comparativement à 14 % à la même période de l'exercice précédent.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie de charges nettes de l'organisation, a totalisé 128,4 millions de dollars par rapport à 125,3 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice 2020-2021, soit une hausse de 3,1 millions de dollars ou 2,5 %. Cette augmentation est attribuable en partie à la croissance du volume de ventes. Exprimée en fonction des ventes, la rémunération du personnel s'élève à 9,5 % en comparaison de 9,9 % au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent représentant une amélioration de 0,4 %.

La seconde catégorie des charges nettes en importance, soit les frais d'occupation d'immeubles, s'est chiffrée à 27,8 millions de dollars tandis qu'ils étaient de 28,5 millions de dollars au troisième trimestre de 2020-2021, soit une baisse de 0,7 million de dollars ou 2,5 %.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont atteint 9,9 millions de dollars comparativement à 10,7 millions de dollars lors du trimestre équivalent de l'exercice précédent, représentant une diminution de 0,8 million de dollars ou 7,5 %.

Pour leur part, les autres charges se sont établies à 13,6 millions de dollars comparativement à 12,3 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 1,3 million de dollars ou 10,6 %.

Depuis le début de l'exercice 2021-2022, les charges nettes se sont chiffrées à 437,8 millions de dollars comparativement à 439,6 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, soit une baisse de 1,8 million de dollars ou 0,4 %. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes présentent un ratio de 14,1 % par rapport à 15,2 % à l'exercice précédent. Après ces 40 premières semaines d'exploitation, la Société a donc diminué ses charges par rapport à la période correspondante de 2020-2021, tout en continuant d'appliquer les règles sanitaires en vigueur visant à assurer la santé et la sécurité de ses clients.

## Résultat net et résultat global

Pour le trimestre clos le 1<sup>er</sup> janvier 2022, le résultat net s'est élevé à 495,7 millions de dollars comparativement à 458,6 millions de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 37,1 millions de dollars ou 8,1 %. La marge nette affiche un taux de 36,6 % par rapport à 36,2 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2020-2021.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice 2021-2022, le résultat net s'est chiffré à 1,117 milliard de dollars alors qu'il était de 1,013 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 104,4 millions de dollars ou 10,3 %. La marge nette affiche un taux de 35,9 % comparativement à 35 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

## Revenus gouvernementaux

À titre de société d'État, la SAQ génère des revenus substantiels aux deux paliers gouvernementaux, sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane et de résultat net tiré de son exploitation. Pour le troisième trimestre de cet exercice, ces revenus ont atteint 917,6 millions de dollars comparativement à 870,8 millions de dollars pour la même période de 2020-2021, représentant une augmentation de 46,8 millions de dollars ou 5,4 %. Les sommes redevables au Trésor québécois ont atteint 749,6 millions de dollars par rapport à 704,2 millions de dollars au cours du même trimestre de 2020-2021, soit une hausse de 45,4 millions de dollars ou 6,4 %. Cette progression s'explique principalement par une croissance du résultat net enregistré au cours du trimestre ainsi que par une perception plus importante des taxes à la consommation résultant de l'accroissement des ventes.

Depuis le début de l'exercice, les revenus gouvernementaux tirés de l'exploitation de la SAQ se sont chiffrés à 2,110 milliards de dollars par rapport à 1,973 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 137,6 millions de dollars ou 6,9 %.

## Investissements

L'entreprise a consacré 6,9 millions de dollars à de nouveaux investissements au cours du trimestre. Des sommes de 2,8 millions de dollars ont été investies dans le développement de ses systèmes informatiques, 3,7 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs, ainsi que 0,4 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 12,9 millions de dollars, dont 6,3 millions de dollars dans le développement des systèmes informatiques. D'autre part, les investissements dédiés à des projets de renouvellement et de maintenance du réseau des succursales, des Centres de distribution et des édifices administratifs ont totalisé 5,6 millions de dollars. La mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a pour sa part nécessité des investissements de 1 million de dollars.

## Situation financière

Au 1<sup>er</sup> janvier 2022, l'actif total de la SAQ s'établissait à 1,616 milliard de dollars comparativement à 1,362 milliard de dollars au 27 mars 2021, soit une hausse de 253,7 millions de dollars. Depuis le début de l'exercice 2021-2022, la trésorerie a connu une croissance de 301,7 millions de dollars. Les comptes clients et autres débiteurs ont augmenté de 2,3 millions de dollars. Les stocks ainsi que les dépôts et charges payées d'avance ont respectivement diminué de 52,3 millions de dollars et de 0,3 million de dollars. Les actifs non courants ont quant à eux augmenté de 2,3 millions de dollars depuis le 27 mars 2021.

Par ailleurs, le passif courant totalisait 752 millions de dollars à la fin du troisième trimestre comparativement à 1,036 milliard de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 283,8 millions de dollars. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 382,1 millions de dollars. Cette diminution a été partiellement compensée par l'augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 48,6 millions de dollars ainsi que par l'augmentation des comptes fournisseurs et autres charges à payer de 56 millions de dollars. Enfin, les passifs non courants ont connu une augmentation de 7,1 millions de dollars causée principalement par la hausse des obligations locatives.

## Perspectives financières

La direction est satisfaite des résultats du troisième trimestre. Malgré que des incertitudes demeurent relativement à l'évolution de la crise de la COVID-19, la direction de la SAQ est confiante d'atteindre un résultat net légèrement supérieur aux objectifs.

## État résumé du résultat global

(en milliers de dollars canadiens)  
(non audité)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	1 <sup>er</sup> janvier 2022	2 janvier 2021	1 <sup>er</sup> janvier 2022	2 janvier 2021
<b>Ventes (note 4)</b>	<b>1 353 770 \$</b>	1 267 057 \$	<b>3 114 067 \$</b>	2 896 712 \$
<b>Coût des produits vendus (note 4)</b>	<b>678 390</b>	631 667	<b>1 558 797</b>	1 444 025
<b>Bénéfice brut (note 4)</b>	<b>675 380</b>	635 390	<b>1 555 270</b>	1 452 687
Frais de vente et mise en marché et distribution	173 783	169 959	420 507	414 148
Frais d'administration	25 817	24 747	65 259	67 067
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(20 782)	(19 013)	(50 460)	(44 911)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>496 562</b>	459 697	<b>1 119 964</b>	1 016 383
Charges financières nettes	871	1 053	2 543	3 332
<b>Résultat net et résultat global</b>	<b>495 691 \$</b>	458 644 \$	<b>1 117 421 \$</b>	1 013 051 \$

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 40 semaines close le 1 <sup>er</sup> janvier 2022				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
<b>Solde au 27 mars 2021</b>	30 000 \$	15 199 \$	(6 732)\$	– \$	38 467 \$
Résultat net	–	1 117 421	–	–	1 117 421
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(587 000)	(587 000)
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>30 000 \$</b>	<b>1 132 620 \$</b>	<b>(6 732)\$</b>	<b>(587 000)\$</b>	<b>568 888 \$</b>

	Période de 40 semaines close le 2 janvier 2021				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
<b>Solde au 28 mars 2020</b>	30 000 \$	15 199 \$	(5 314)\$	– \$	39 885 \$
Résultat net	–	1 013 051	–	–	1 013 051
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(497 000)	(497 000)
<b>Solde au 2 janvier 2021</b>	<b>30 000 \$</b>	<b>1 028 250 \$</b>	<b>(5 314)\$</b>	<b>(497 000)\$</b>	<b>555 936 \$</b>

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

# État résumé de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)  
(non audité)

	1 <sup>er</sup> janvier 2022	27 mars 2021
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie	629 910 \$	328 170 \$
Comptes clients et autres débiteurs (note 5)	42 507	40 214
Stocks	421 527	473 880
Dépôts et charges payées d'avance	16 401	16 681
	<b>1 110 345</b>	<b>858 945</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>157 271</b>	<b>165 180</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>38 993</b>	<b>39 088</b>
<b>Actifs au titre de droits d'utilisation</b>	<b>307 015</b>	<b>298 113</b>
<b>Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite</b>	<b>2 437</b>	<b>1 024</b>
	<b>1 616 061 \$</b>	<b>1 362 350 \$</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	502 213 \$	446 216 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	183 746	135 181
Provisions	17 539	23 392
Tranche à moins d'un an des obligations locatives	48 540	48 941
Dividende à payer	–	382 138
	<b>752 038</b>	<b>1 035 868</b>
<b>Obligations locatives</b>	<b>265 184</b>	<b>258 601</b>
<b>Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés</b>	<b>29 951</b>	<b>29 414</b>
	<b>1 047 173</b>	<b>1 323 883</b>
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital-actions</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Résultats nets non distribués</b>	<b>1 132 620</b>	<b>15 199</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(6 732)</b>	<b>(6 732)</b>
<b>Avances à l'actionnaire</b>	<b>(587 000)</b>	<b>–</b>
	<b>568 888</b>	<b>38 467</b>
	<b>1 616 061 \$</b>	<b>1 362 350 \$</b>

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 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	1 <sup>er</sup> janvier 2022	2 janvier 2021	1 <sup>er</sup> janvier 2022	2 janvier 2021
<b>Activités d'exploitation</b>				
Résultat net	495 691 \$	458 644 \$	1 117 421 \$	1 013 051 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	6 181	5 868	15 480	14 632
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 030	1 527	4 863	4 531
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	15 998	16 338	39 845	40 510
(Gain) perte à la cession d'immobilisations corporelles	(9)	–	553	(44)
Produit au titre des crédits de congés de maladie	746	914	1 893	285
Charge au titre du régime de retraite	126	138	379	414
Ajustements pour charges nettes de financement et autres	624	713	1 935	2 387
	<b>521 387</b>	<b>484 142</b>	<b>1 182 369</b>	<b>1 075 766</b>
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	105 090	84 908	149 444	106 353
Intérêts perçus	814	748	1 616	1 386
Intérêts en vertu des obligations locatives	(1 439)	(1 461)	(3 551)	(3 772)
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(653)	(626)	(1 356)	(1 272)
Capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite	(1 741)	–	(1 741)	(2 052)
Prestations versées au titre du régime de retraite	(22)	(22)	(51)	(56)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>623 436</b>	<b>567 689</b>	<b>1 326 730</b>	<b>1 176 353</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(4 904)	(5 974)	(8 154)	(10 286)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 005)	(4 214)	(4 768)	(9 191)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	9	–	30	56
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(6 900)</b>	<b>(10 188)</b>	<b>(12 892)</b>	<b>(19 421)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Loyers versés en trésorerie en vertu des obligations locatives	(17 399)	(17 293)	(42 960)	(42 930)
Avances sur dividende	(347 000)	(267 000)	(587 000)	(497 000)
Dividende	–	–	(382 138)	(354 540)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(364 399)</b>	<b>(284 293)</b>	<b>(1 012 098)</b>	<b>(894 470)</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie</b>	<b>252 137</b>	<b>273 208</b>	<b>301 740</b>	<b>262 462</b>
<b>Trésorerie au début</b>	<b>377 773</b>	<b>321 641</b>	<b>328 170</b>	<b>332 387</b>
<b>Trésorerie à la fin</b>	<b>629 910 \$</b>	<b>594 849 \$</b>	<b>629 910 \$</b>	<b>594 849 \$</b>

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

# Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Trimestres clos les 1<sup>er</sup> janvier 2022 et 2 janvier 2021  
(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 mère) 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 (SQDC), 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 licite 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, les exercices financiers clos les 26 mars 2022 et 27 mars 2021 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

La Société continue de suivre l'évolution de la COVID-19. Les restrictions et mesures gouvernementales n'ont pas eu d'incidence importante à ce jour sur les activités de la Société, puis la Société a pu poursuivre ses activités courantes. À ce stade-ci, il est impossible de déterminer les impacts si la situation venait à changer en fonction de l'évolution de la crise.

## 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 27 mars 2021 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 27 mars 2021.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 1<sup>er</sup> janvier 2022 ont été approuvés par le comité d'audit du 23 mars 2022.

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

Trimestres clos les 1<sup>er</sup> janvier 2022 et 2 janvier 2021  
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)  
(non audités)

### 4 Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

	Trimestres de 16 semaines clos les					
	1 <sup>er</sup> janvier 2022			2 janvier 2021		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	1 230 610 \$	123 160 \$	1 353 770 \$	1 117 856 \$	149 201 \$	1 267 057 \$
Coût des produits vendus	613 700	64 690	678 390	554 059	77 608	631 667
Bénéfice brut	616 910 \$	58 470 \$	675 380 \$	563 797 \$	71 593 \$	635 390 \$

	Périodes de 40 semaines closes les					
	1 <sup>er</sup> janvier 2022			2 janvier 2021		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	2 839 623 \$	274 444 \$	3 114 067 \$	2 578 407 \$	318 305 \$	2 896 712 \$
Coût des produits vendus	1 414 259	144 538	1 558 797	1 277 823	166 202	1 444 025
Bénéfice brut	1 425 364 \$	129 906 \$	1 555 270 \$	1 300 584 \$	152 103 \$	1 452 687 \$

### 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 inclus dans les comptes clients et autres débiteurs au 1<sup>er</sup> janvier 2022 totalise 0,7 million de dollars (0,7 million de dollars au 27 mars 2021).

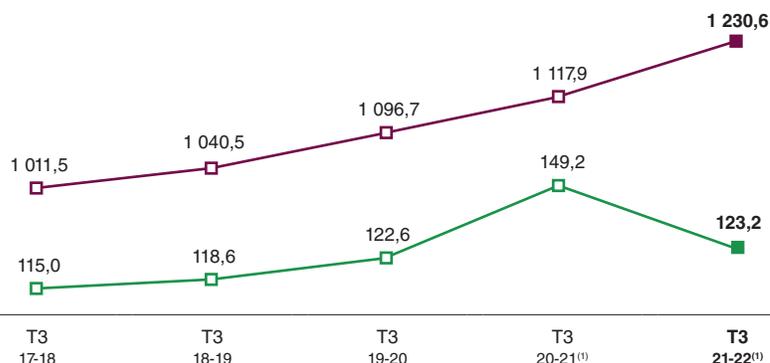
# Ventes et charges nettes

Trimestre de 16 semaines clos le 1<sup>er</sup> janvier 2022

## Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

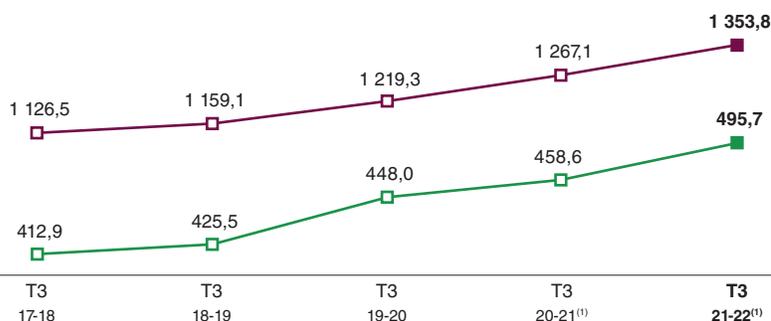
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



## 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<sup>(2)</sup>
- Ratio de la rémunération du personnel



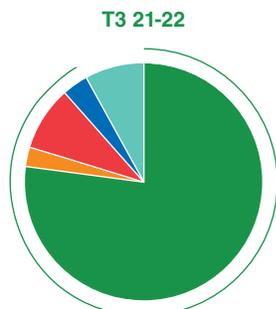
(1) Les activités des exercices 2020-2021 et 2021-2022 ont été impactées par la pandémie de COVID-19. Ces impacts ont eu des répercussions financières sur la répartition des ventes effectuées auprès des différentes clientèles, sur la marge brute y afférente, ainsi que sur les charges nettes.

(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 charges financières nettes.

## Répartition des ventes

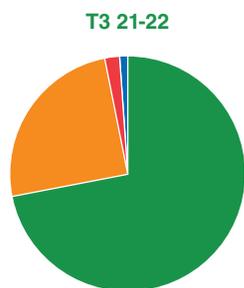
Trimestres de 16 semaines clos les 1<sup>er</sup> janvier 2022 et 2 janvier 2021

Ventes par réseaux	T3 21-22	T3 20-21
--------------------	-------------	-------------



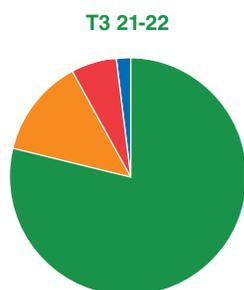
— Succursales et centres spécialisés		
● Consommateurs - succursales	76,0 %	79,2 %
● Consommateurs - SAQ.COM	2,7 %	3,1 %
● Titulaires de permis	8,6 %	1,8 %
● Agences et autres clients	3,6 %	4,1 %
	<b>90,9 %</b>	<b>88,2 %</b>
● Grossistes-épiciers	9,1 %	11,8 %

Ventes par catégories de produits	T3 21-22	T3 20-21
-----------------------------------	-------------	-------------



● Vins	70,2 %	71,3 %
● Spiritueux	27,5 %	26,7 %
● Boissons panachées	1,7 %	1,3 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	0,6 %	0,7 %

Ventes en volume par catégories de produits	T3 21-22	T3 20-21
---	-------------	-------------



● Vins	79,4 %	81,8 %
● Spiritueux	14,1 %	13,1 %
● Boissons panachées	5,4 %	3,9 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	1,1 %	1,2 %

Les activités des exercices 2020-2021 et 2021-2022 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.

## Sommaire des ventes

Trimestres clos les 1<sup>er</sup> janvier 2022 et 2 janvier 2021  
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)  
(non audités)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	1 <sup>er</sup> janvier 2022	2 janvier 2021	1 <sup>er</sup> janvier 2022	2 janvier 2021
<b>Ventes par réseaux</b>				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs - Succursales	1 029,5 \$ 52,6 L	1 003,6 \$ 51,3 L	2 375,5 \$ 129,3 L	2 272,9 \$ 124,2 L
Consommateurs - SAQ.COM	36,5 1,1 L	38,9 1,3 L	83,9 2,7 L	79,9 3,1 L
	1 066,0 53,7 L	1 042,5 52,6 L	2 459,4 132,0 L	2 352,8 127,3 L
Titulaires de permis	116,2 4,6 L	23,6 1,0 L	251,2 10,4 L	91,5 4,1 L
Agences et autres clients	48,4 3,3 L	51,8 3,7 L	129,0 9,6 L	134,1 9,9 L
	1 230,6 61,6 L	1 117,9 57,3 L	2 839,6 152,0 L	2 578,4 141,3 L
Grossistes-épiciers	123,2 14,2 L	149,2 17,6 L	274,5 31,8 L	318,3 37,8 L
Ventes totales	1 353,8 \$ 75,8 L	1 267,1 \$ 74,9 L	3 114,1 \$ 183,8 L	2 896,7 \$ 179,1 L
<b>Ventes par catégories de produits</b>				
Vins	950,0 \$ 60,2 L	903,7 \$ 61,3 L	2 156,7 \$ 139,3 L	2 044,9 \$ 141,7 L
Spiritueux	372,2 10,7 L	338,9 9,8 L	834,4 24,3 L	762,9 22,7 L
Boissons panachées	23,6 4,1 L	16,3 2,9 L	104,1 18,2 L	70,6 12,5 L
Bières, cidres et produits complémentaires	8,0 0,8 L	8,2 0,9 L	18,9 2,0 L	18,3 2,2 L
Ventes totales	1 353,8 \$ 75,8 L	1 267,1 \$ 74,9 L	3 114,1 \$ 183,8 L	2 896,7 \$ 179,1 L
<b>Autres indicateurs</b>				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes (\$)	6,8 %	3,9 %	7,5 %	3,8 %
Ventes en volume (L)	1,2 %	3,3 %	2,6 %	3,8 %
Prix de vente moyen au litre en succursale et SAQ.COM <sup>(1)</sup>	21,84 \$	21,70 \$	20,55 \$	20,32 \$
Achat moyen en succursale et SAQ.COM <sup>(2)</sup>	71,45 \$	78,42 \$	69,25 \$	78,24 \$

(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)

	T3 2021-2022 <sup>(1)</sup>	T3 2020-2021 <sup>(1)</sup>	T3 2019-2020	T3 2018-2019	T3 2017-2018
<b>Résultats financiers</b>					
Ventes	1 353,8 \$	1 267,1 \$	1 219,3 \$	1 159,1 \$	1 126,5 \$
Bénéfice brut	675,4	635,4	614,4	587,5	571,2
Charges nettes <sup>(2)</sup>	179,7	176,8	166,4	162,0	158,3
Résultat net et résultat global	495,7	458,6	448,0	425,5	412,9
Revenus gouvernementaux <sup>(3)</sup>	917,6	870,8	838,0	797,6	780,7
<b>Situation financière et trésorerie</b>					
Fonds de roulement net	358,3 \$	342,3 \$	318,6 \$	341,1 \$	276,3 \$
Actif total	1 616,1	1 574,9	1 456,8	1 033,5	1 011,1
Dividende et avances versés à l'actionnaire	347,0	267,0	290,0	280,0	272,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	623,4	567,7	573,7	482,4	426,6
<b>Charges nettes</b>					
Rémunération du personnel <sup>(4)</sup>	128,4 \$	125,3 \$	122,2 \$	116,6 \$	113,6 \$
Frais d'occupation d'immeuble <sup>(5)</sup>	27,8	28,5	27,3	27,9	28,5
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures <sup>(5)</sup>	9,9	10,7	8,7	10,2	10,3
Autres charges	13,6	12,3	8,2	7,3	5,9
	179,7 \$	176,8 \$	166,4 \$	162,0 \$	158,3 \$
<b>Investissements en immobilisations</b>					
Projets immobiliers <sup>(6)</sup>	3,7 \$	3,2 \$	2,6 \$	3,4 \$	4,6 \$
Développement des systèmes informationnels	2,8	5,1	4,0	1,9	2,8
Matériel roulant et équipement	0,4	1,9	1,1	0,1	0,6
	6,9 \$	10,2 \$	7,7 \$	5,4 \$	8,0 \$
<b>Ratios d'exploitation</b> (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	49,9 %	50,1 %	50,4 %	50,7 %	50,7 %
Résultat net et résultat global	36,6 %	36,2 %	36,7 %	36,7 %	36,7 %
Charges nettes <sup>(2)</sup>	13,3 %	14,0 %	13,6 %	14,0 %	14,1 %

(1) Les activités des exercices 2020-2021 et 2021-2022 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 charges financières nettes.

(3) Comprennent le résultat net, 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'amortissements 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