



Rapport financier
intermédiaire

**3^e trimestre
2022-2023**

Clos le 31 décembre 2022

RÉSULTAT NET

541,4 M\$

+ 9,2 %

VENTES

1,427 G\$

+ 5,4 %

BÉNÉFICE BRUT

723,2 M\$

+ 7,1 %

RATIO DES CHARGES NETTES
SUR VENTES

12,7 %



**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 16 semaines et la période de 40 semaines clos le 31 décembre 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 26 mars 2022, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le Rapport annuel 2022. L'information présentée ci-après est datée du 20 mars 2023.

Ventes

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2022-2023, les ventes se sont élevées à 1,427 milliard de dollars comparativement à 1,354 milliard de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une hausse de 73,5 millions de dollars ou 5,4 %. Les ventes en volume se sont établies à 77 millions de litres par rapport à 75,8 millions de litres pour le même trimestre de l'exercice 2021-2022, soit une augmentation de 1,2 million de litres ou 1,6 %.

Par réseaux de vente – trimestriel

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés se sont chiffrées à 1,290 milliard de dollars comparativement à 1,231 milliard de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2021-2022, affichant ainsi une augmentation de 58,9 millions de dollars ou 4,8 %. Les ventes en volume, quant à elles, sont demeurées stables à 61,6 millions de litres. Les ventes du secteur de la restauration et des bars ont atteint 157,7 millions de dollars en comparaison de 116,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette hausse de 41,5 millions de dollars s'explique principalement par un contexte favorable aux ventes réalisées auprès du secteur de la restauration durant la période des Fêtes de 2022, puisque cette dernière s'est déroulée sans restrictions sanitaires contrairement au trimestre comparatif. Par ailleurs, les ventes en ligne se sont établies à 34,3 millions de dollars alors qu'elles étaient de 36,5 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 2,2 millions de dollars ou 6 %. Elles représentent 3,2 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

Le panier moyen des achats effectués par les consommateurs en succursale s'est établi à 68,95 \$ durant cette période, comparativement à 71,45 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2021-2022. Cette baisse de 3,5 % s'explique principalement par un retour des consommateurs à leurs habitudes d'achat. Ces derniers sont venus plus fréquemment en succursale, comme en témoigne la croissance de l'achalandage de 3,9 %, 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 4,3 % pour se situer à 22,79 \$, comparativement à 21,84 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

D'autre part, les ventes de produits du Québec ont totalisé 199,6 millions de dollars comparativement à 186,3 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une hausse de 13,3 millions de dollars ou 7,1 %. Elles représentent 15,5 % des ventes effectuées dans le réseau des succursales et des centres spécialisés. Les stratégies déployées par la SAQ pour mettre de l'avant les produits du Québec et l'engouement des consommateurs à leur égard expliquent en partie cette performance. De ce montant, 12 millions de dollars proviennent des ventes de produits *Origine Québec*, ce qui représente 6 % de l'ensemble des ventes de produits du Québec.

Par ailleurs, les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers se sont établies à 137,8 millions de dollars en comparaison de 123,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une hausse de 14,6 millions de dollars ou 11,9 %. Les ventes en volume se sont établies à 15,4 millions de litres comparativement à 14,2 millions de litres pour le même trimestre de 2021-2022, affichant ainsi une hausse de 1,2 million de litres ou 8,5 %.

Par réseaux de vente – 40 premières semaines

La SAQ présente, au terme des 40 premières semaines de son exercice 2022-2023, des ventes de 3,292 milliards de dollars comparativement à 3,114 milliards de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une croissance de 177,7 millions de dollars ou 5,7 %. Les ventes en volume se sont élevées à 186,6 millions de litres alors qu'elles étaient de 183,8 millions de litres au cours de la même période de 2021-2022, affichant ainsi une hausse de 2,8 millions de litres ou 1,5 %.

Au cours de cette même période, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont atteint 2,996 milliards de dollars comparativement à 2,840 milliards de dollars pour la période équivalente de l'exercice 2021-2022, soit une augmentation de 156,4 millions de dollars ou 5,5 %. Quant aux ventes en volume de ce réseau, elles se sont élevées à 153,2 millions de litres en comparaison de 152 millions de litres pour la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une hausse de 1,2 million de litres ou 0,8 %. Pour leur part, les ventes en ligne se sont établies à 75,8 millions de dollars en comparaison de 83,9 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une diminution de 8,1 millions de dollars ou 9,7 %. Celles-ci représentent 3,1 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

En ce qui concerne les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers, elles se sont situées à 295,8 millions de dollars en comparaison de 274,5 millions de dollars pour la période correspondante de 2021-2022, affichant ainsi une hausse de 21,3 millions de dollars ou 7,8 %. Les volumes correspondants ont atteint 33,4 millions de litres comparativement à 31,8 millions de litres au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1,6 million de litres ou 5 %.

Par catégories de produits

Les ventes de vins au troisième trimestre ont atteint 987,2 millions de dollars comparativement à 950 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 37,2 millions de dollars ou 3,9 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont totalisé 60,4 millions de litres comparativement à 60,2 millions de litres pour le trimestre correspondant de 2021-2022, soit une augmentation de 0,2 million de litres ou 0,3 %.

Commercialisés uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, les spiritueux ont connu des ventes totalisant 404 millions de dollars comparativement à 372,2 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice 2021-2022, soit une croissance de 31,8 millions de dollars ou 8,5 %. Les volumes correspondants ont atteint 11,2 millions de litres comparativement à 10,7 millions de litres pour le trimestre équivalent de l'exercice précédent, soit une hausse de 0,5 million de litres ou 4,7 %.

Les ventes de prêts-à-boire se sont élevées à 27,3 millions de dollars comparativement à 23,6 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 3,7 millions de dollars ou 15,7 %. Les ventes en volume de cette catégorie se sont établies à 4,6 millions de litres par rapport à 4,1 millions de litres au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui constitue une augmentation de 0,5 million de litres ou 12,2 %. Ces résultats continuent de démontrer un intérêt accru des consommateurs pour cette catégorie de produits.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, des cidres et des produits complémentaires se sont situées à 8,8 millions de dollars par rapport à 8 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de 2021-2022, soit une augmentation de 0,8 million de dollars ou 10 %. Les ventes en volume, quant à elles, sont demeurées stables à 0,8 million de litres.

Bénéfice brut

Le bénéfice brut du troisième trimestre de l'exercice 2022-2023 s'est élevé à 723,2 millions de dollars alors qu'il était de 675,4 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, affichant ainsi une hausse de 47,8 millions de dollars ou 7,1 %. La marge brute s'est quant à elle établie à 50,7 % comparativement à 49,9 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. Cette amélioration est attribuable notamment à la répartition des ventes auprès des différents réseaux ainsi qu'à la composition des produits vendus.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de 2022-2023, le bénéfice brut s'est chiffré à 1,666 milliard de dollars alors qu'il était de 1,555 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice 2021-2022, affichant ainsi une augmentation de 110,8 millions de dollars ou 7,1 %. La marge brute s'est quant à elle établie à 50,6 % comparativement à 49,9 % 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 (produits nets de financement).

Établies ainsi, les charges nettes du troisième trimestre ont totalisé 181,8 millions de dollars par rapport à 179,7 millions de dollars au trimestre équivalent de 2021-2022, soit une augmentation de 2,1 millions de dollars ou 1,2 %. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes du troisième trimestre présentent un taux de 12,7 % comparativement à 13,3 % 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 133,7 millions de dollars par rapport à 128,4 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 5,3 millions de dollars ou 4,1 %. Exprimée en fonction des ventes, la rémunération du personnel est relativement stable à 9,4 % en comparaison de 9,5 % au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent.

Les frais d'occupation d'immeubles, soit la seconde catégorie des charges nettes en importance, se sont chiffrés à 26,9 millions de dollars alors qu'ils étaient de 27,8 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2021-2022, soit une baisse de 0,9 million de dollars ou 3,2 %.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont atteint 12,5 millions de dollars comparativement à 9,9 millions de dollars au trimestre équivalent de l'exercice précédent, représentant une augmentation de 2,6 millions de dollars ou 26,3 %, qui s'explique notamment par des augmentations de coûts d'amortissement, de support et de licences liés aux outils informatiques.

Pour leur part, les autres charges se sont établies à 8,7 millions de dollars comparativement à 13,6 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 4,9 millions de dollars ou 36 %. Ce résultat s'explique principalement par une augmentation des revenus provenant d'activités commerciales et de produits financiers.

Depuis le début de l'exercice 2022-2023, les charges nettes se sont chiffrées à 448,6 millions de dollars comparativement à 437,8 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 10,8 millions de dollars ou 2,5 %. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes présentent un ratio de 13,6 % par rapport à 14,1 % pour la même période de l'exercice précédent.

Résultat net et résultat global

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, le résultat net s'est élevé à 541,4 millions de dollars comparativement à 495,7 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 45,7 millions de dollars ou 9,2 %. La marge nette affiche un taux de 37,9 % par rapport à 36,6 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2021-2022.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de 2022-2023, le résultat net s'est chiffré à 1,217 milliard de dollars alors qu'il était de 1,117 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 100,1 millions de dollars ou 9 %. La marge nette affiche un taux de 37 % comparativement à 35,9 % 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 l'exercice 2022-2023, ces revenus ont atteint 979,1 millions de dollars comparativement à 917,6 millions de dollars au cours du même trimestre de 2021-2022, représentant une augmentation de 61,5 millions de dollars ou 6,7 %. Cette progression s'explique principalement par une croissance du résultat net enregistré au cours du trimestre, par une perception plus importante des taxes à la consommation résultant de l'accroissement des ventes ainsi que par des remises plus élevées de droits d'accise.

Les revenus du Trésor québécois ont atteint 801,7 millions de dollars par rapport à 749,6 millions de dollars au cours du même trimestre de 2021-2022, soit une hausse de 52,1 millions de dollars ou 7 %.

Depuis le début de l'exercice, les revenus gouvernementaux tirés de l'exploitation de la SAQ se sont chiffrés à 2,253 milliards de dollars en comparaison de 2,110 milliards de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 142,5 millions de dollars ou 6,8 %.

Investissements

L'entreprise a consacré 18,2 millions de dollars à de nouveaux investissements au cours du trimestre. Des sommes de 4,5 millions de dollars ont été investies dans le développement de ses systèmes informatiques, 6,9 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs, ainsi que 6,8 millions 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 32 millions de dollars, dont 9,6 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 12 millions de dollars. La mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a pour sa part nécessité des investissements de 10,4 millions de dollars.

Situation financière

Au 31 décembre 2022, l'actif total de la SAQ s'établissait à 1,616 milliard de dollars comparativement à 1,443 milliard de dollars au 26 mars 2022, soit une hausse de 172,7 millions de dollars. Depuis le début de l'exercice 2022-2023, la Société a investi 150 millions de dollars dans des placements garantis. De plus, la trésorerie a augmenté de 22,4 millions de dollars. Pour leur part, les comptes clients et autres débiteurs ainsi que les dépôts et charges payées d'avance ont respectivement connu une hausse de 7,6 millions de dollars et de 0,8 million de dollars. La valeur des stocks a diminué de 25,9 millions de dollars, totalisant ainsi 515,2 millions de dollars. Les actifs non courants ont quant à eux augmenté de 17,8 millions de dollars.

Par ailleurs, le passif courant totalisait 688,9 millions de dollars à la fin du troisième trimestre comparativement à 1,111 milliard de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 422 millions de dollars. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 378 millions de dollars ainsi que par une diminution de 87 millions de dollars des comptes fournisseurs et autres charges à payer. Les provisions ont connu une baisse de 7,5 millions de dollars. Ces diminutions ont été partiellement compensées par une augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 50,3 millions de dollars ainsi que par la tranche à moins d'un an des obligations locatives de 0,2 million de dollars. Enfin, les passifs non courants ont connu une augmentation de 7,2 millions de dollars attribuable aux obligations locatives.

Perspectives

La direction de la SAQ est satisfaite des résultats de son troisième trimestre et est confiante de dépasser son objectif de résultat net annuel fixé à 1,369 milliard de dollars.

État résumé du résultat global

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

| | Trimestres de 16 semaines clos les | | Périodes de 40 semaines closes les | |
|---|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| | 31 décembre 2022 | 1 ^{er} janvier 2022 | 31 décembre 2022 | 1 ^{er} janvier 2022 |
| Ventes (note 4) | 1 427 264 \$ | 1 353 770 \$ | 3 291 838 \$ | 3 114 067 \$ |
| Coût des produits vendus (note 4) | 704 068 | 678 390 | 1 625 729 | 1 558 797 |
| Bénéfice brut (note 4) | 723 196 | 675 380 | 1 666 109 | 1 555 270 |
| Frais de vente et mise en marché et distribution | 182 916 | 173 783 | 440 553 | 420 507 |
| Frais d'administration | 28 429 | 25 817 | 74 247 | 65 259 |
| Revenus publicitaires, promotionnels et divers | (28 516) | (20 782) | (65 408) | (50 460) |
| Résultat d'exploitation | 540 367 | 496 562 | 1 216 717 | 1 119 964 |
| (Produits nets de financement) charges financières nettes | (1 066) | 871 | (761) | 2 543 |
| Résultat net et résultat global | 541 433 \$ | 495 691 \$ | 1 217 478 \$ | 1 117 421 \$ |

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 31 décembre 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 | - | 1 217 478 | - | - | 1 217 478 |
| Avances à l'actionnaire | - | - | - | (630 000) | (630 000) |
| Solde au 31 décembre 2022 | 30 000 \$ | 1 232 677 \$ | (6 737) \$ | (630 000) \$ | 625 940 \$ |
| | Période de 40 semaines close le 1 ^{er} janvier 2022 | | | | |
| | Capital-actions | Résultats nets non distribués | Autres éléments du résultat global | Avances à l'actionnaire | Total |
| Solde au 27 mars 2021 | 30 000 \$ | 15 199 \$ | (6 732) \$ | - \$ | 38 467 \$ |
| Résultat net | - | 1 117 421 | - | - | 1 117 421 |
| Avances à l'actionnaire | - | - | - | (587 000) | (587 000) |
| Solde au 1^{er} janvier 2022 | 30 000 \$ | 1 132 620 \$ | (6 732) \$ | (587 000) \$ | 568 888 \$ |

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

État résumé de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

31 décembre 2022 26 mars 2022

Actif

Actif courant

| | | |
|--|------------------|----------------|
| Trésorerie | 351 993 \$ | 329 633 \$ |
| Placement | 150 000 | - |
| Comptes clients et autres débiteurs (note 5) | 51 567 | 44 000 |
| Stocks | 515 170 | 541 072 |
| Dépôts et charges payées d'avance | 21 430 | 20 584 |
| | 1 090 160 | 935 289 |

Immobilisations corporelles

169 281 160 186

Immobilisations incorporelles

43 919 41 238

Actifs au titre de droits d'utilisation

308 846 303 846

Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite

3 399 2 333

1 615 605 \$ 1 442 892 \$

Passif

Passif courant

| | | |
|---|----------------|------------------|
| Comptes fournisseurs et autres charges à payer | 425 348 \$ | 512 359 \$ |
| Taxes et droits gouvernementaux à payer | 195 838 | 145 517 |
| Provisions | 18 311 | 25 877 |
| Tranche à moins d'un an des obligations locatives | 49 421 | 49 182 |
| Dividende à payer | - | 377 950 |
| | 688 918 | 1 110 885 |

Obligations locatives

272 863 265 667

Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés

27 884 27 878

989 665 1 404 430

Capitaux propres

Capital-actions

30 000 30 000

Résultats nets non distribués

1 232 677 15 199

Autres éléments du résultat global

(6 737) (6 737)

Avances à l'actionnaire

(630 000) -

625 940 38 462

1 615 605 \$ 1 442 892 \$

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 | |
|--|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| | 31 décembre 2022 | 1 ^{er} janvier 2022 | 31 décembre 2022 | 1 ^{er} janvier 2022 |
| Activités d'exploitation | | | | |
| Résultat net | 541 433 \$ | 495 691 \$ | 1 217 478 \$ | 1 117 421 \$ |
| Éléments sans effet sur la trésorerie : | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 5 929 | 6 181 | 14 731 | 15 480 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 2 301 | 2 030 | 5 489 | 4 863 |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation | 15 926 | 15 998 | 39 994 | 39 845 |
| (Gains) pertes à la cession d'immobilisations corporelles | (71) | (9) | (85) | 553 |
| Charge au titre des crédits de congés de maladie | 715 | 746 | 1 812 | 1 893 |
| Charge au titre du régime de retraite | 92 | 126 | 275 | 379 |
| Ajustements pour charges nettes de financement et autres | (1 365) | 624 | (1 493) | 1 935 |
| | 564 960 | 521 387 | 1 278 201 | 1 182 369 |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | (17 128) | 105 090 | (26 766) | 149 444 |
| Intérêts payés | (23) | - | (23) | - |
| Intérêts perçus | 3 107 | 814 | 5 536 | 1 616 |
| Intérêts en vertu des obligations locatives | (1 719) | (1 439) | (4 021) | (3 551) |
| Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés | (779) | (653) | (1 806) | (1 356) |
| Capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite | - | (1 741) | (1 291) | (1 741) |
| Prestations versées au titre du régime de retraite | (22) | (22) | (50) | (51) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 548 396 | 623 436 | 1 249 780 | 1 326 730 |
| Activités d'investissement | | | | |
| Acquisitions de placements | - | - | (150 000) | - |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (14 612) | (4 904) | (23 846) | (8 154) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (3 575) | (2 005) | (8 170) | (4 768) |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles | 91 | 9 | 105 | 30 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (18 096) | (6 900) | (181 911) | (12 892) |
| Activités de financement | | | | |
| Loyers versés en trésorerie en vertu des obligations locatives | (11 820) | (17 399) | (37 559) | (42 960) |
| Avances sur dividende | (370 000) | (347 000) | (630 000) | (587 000) |
| Dividende | - | - | (377 950) | (382 138) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (381 820) | (364 399) | (1 045 509) | (1 012 098) |
| Augmentation nette de la trésorerie | 148 480 | 252 137 | 22 360 | 301 740 |
| Trésorerie au début | 203 513 | 377 773 | 329 633 | 328 170 |
| Trésorerie à la fin | 351 993 \$ | 629 910 \$ | 351 993 \$ | 629 910 \$ |

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

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 décembre 2022 et 1^{er} janvier 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 (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 25 mars 2023 et 26 mars 2022 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

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 26 mars 2022, 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 26 mars 2022.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 ont été approuvés par le comité d'audit du 20 mars 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

Trimestres clos les 31 décembre 2022 et 1^{er} janvier 2022
(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

| | 31 décembre 2022 | | | 1 ^{er} janvier 2022 | | |
|--------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------|------------------------------------|---------------------|--------------|
| | Succursales et centres spécialisés | Grossistes-épiciers | Total | Succursales et centres spécialisés | Grossistes-épiciers | Total |
| Ventes | 1 289 535 \$ | 137 729 \$ | 1 427 264 \$ | 1 230 610 \$ | 123 160 \$ | 1 353 770 \$ |
| Coût des produits vendus | 631 345 | 72 723 | 704 068 | 613 700 | 64 690 | 678 390 |
| Bénéfice brut | 658 190 \$ | 65 006 \$ | 723 196 \$ | 616 910 \$ | 58 470 \$ | 675 380 \$ |

Périodes de 40 semaines closes les

| | 31 décembre 2022 | | | 1 ^{er} janvier 2022 | | |
|--------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------|------------------------------------|---------------------|--------------|
| | Succursales et centres spécialisés | Grossistes-épiciers | Total | Succursales et centres spécialisés | Grossistes-épiciers | Total |
| Ventes | 2 996 054 \$ | 295 784 \$ | 3 291 838 \$ | 2 839 623 \$ | 274 444 \$ | 3 114 067 \$ |
| Coût des produits vendus | 1 470 879 | 154 850 | 1 625 729 | 1 414 259 | 144 538 | 1 558 797 |
| Bénéfice brut | 1 525 175 \$ | 140 934 \$ | 1 666 109 \$ | 1 425 364 \$ | 129 906 \$ | 1 555 270 \$ |

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 31 décembre 2022 totalise 1,1 million de dollars (0,8 million de dollars au 26 mars 2022).

Ventes et charges nettes

Trimestre de 16 semaines clos le 31 décembre 2022

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

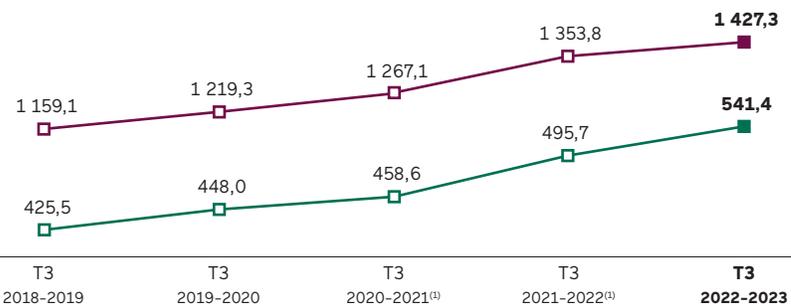
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

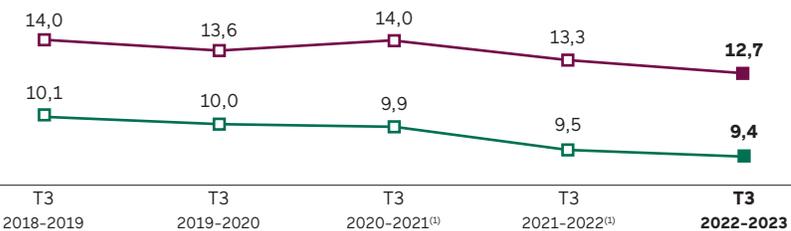
- Ventes totales
- Résultat net



Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération

(en pourcentage des ventes)

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

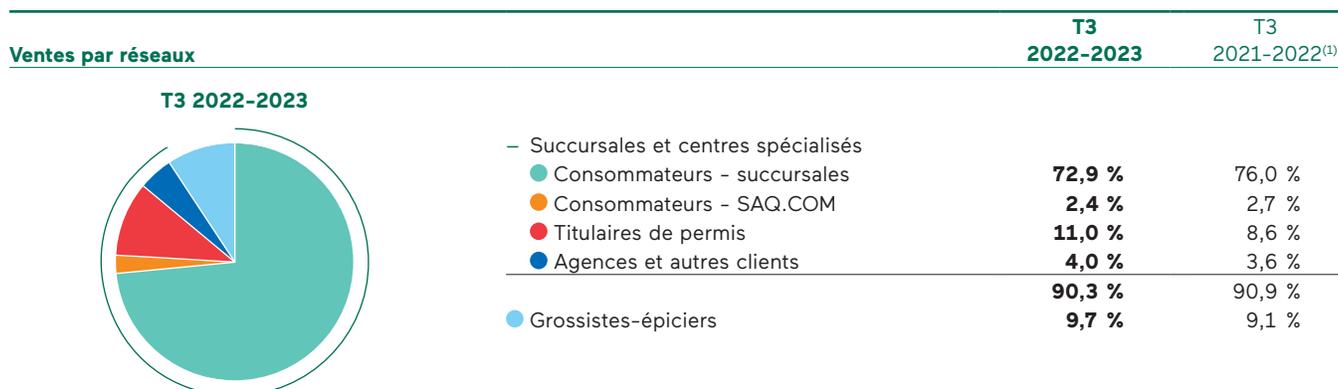


(1) Les activités des troisièmes trimestres des exercices 2021 et 2022 ont été impactées par la pandémie de COVID-19. Ces impacts ont eu des répercussions financières sur la répartition des ventes effectuées auprès des différentes clientèles, sur la marge brute et afférente, ainsi que sur les charges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

Répartition des ventes

Trimestres de 16 semaines clos les 31 décembre 2022 et 1^{er} janvier 2022



(1) Les activités du troisième trimestre de l'exercice 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 31 décembre 2022 et 1^{er} janvier 2022
(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 | |
|--|------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| | 31 décembre 2022 | 1 ^{er} janvier 2022 | 31 décembre 2022 | 1 ^{er} janvier 2022 |
| Ventes par réseaux | | | | |
| Succursales et centres spécialisés | | | | |
| Consommateurs – Succursales | 1 040,8 \$ 50,8 L | 1 029,5 \$ 52,6 L | 2 374,1 \$ 124,8 L | 2 375,5 \$ 129,3 L |
| Consommateurs – SAQ.COM | 34,3 0,9 L | 36,5 1,1 L | 75,8 2,2 L | 83,9 2,7 L |
| | 1 075,1 51,7 L | 1 066,0 53,7 L | 2 449,9 127,0 L | 2 459,4 132,0 L |
| Titulaires de permis | 157,7 6,2 L | 116,2 4,6 L | 404,4 16,2 L | 251,2 10,4 L |
| Agences et autres clients | 56,7 3,7 L | 48,4 3,3 L | 141,7 10,0 L | 129,0 9,6 L |
| | 1 289,5 61,6 L | 1 230,6 61,6 L | 2 996,0 153,2 L | 2 839,6 152,0 L |
| Grossistes-épiciers | 137,8 15,4 L | 123,2 14,2 L | 295,8 33,4 L | 274,5 31,8 L |
| Ventes totales | 1 427,3 \$ 77,0 L | 1 353,8 \$ 75,8 L | 3 291,8 \$ 186,6 L | 3 114,1 \$ 183,8 L |
| Ventes par catégories de produits | | | | |
| Vins | 987,2 \$ 60,4 L | 950,0 \$ 60,2 L | 2 247,0 \$ 139,9 L | 2 156,7 \$ 139,3 L |
| Spiritueux | 404,0 11,2 L | 372,2 10,7 L | 912,1 25,7 L | 834,4 24,3 L |
| Prêts-à-boire | 27,3 4,6 L | 23,6 4,1 L | 112,0 18,9 L | 104,1 18,2 L |
| Bières, cidres et produits complémentaires | 8,8 0,8 L | 8,0 0,8 L | 20,7 2,1 L | 18,9 2,0 L |
| Ventes totales | 1 427,3 \$ 77,0 L | 1 353,8 \$ 75,8 L | 3 291,8 \$ 186,6 L | 3 114,1 \$ 183,8 L |
| Autres indicateurs | | | | |
| Variation annuelle (en pourcentage) | | | | |
| Ventes (\$) | 5,4 % | 6,8 % | 5,7 % | 7,5 % |
| Ventes en volume (L) | 1,6 % | 1,2 % | 1,5 % | 2,6 % |
| Prix de vente moyen au litre en succursale et dans SAQ.COM ⁽¹⁾ | 22,79 \$ | 21,84 \$ | 21,23 \$ | 20,55 \$ |
| Achat moyen en succursale et dans SAQ.COM ⁽²⁾ | 68,95 \$ | 71,45 \$ | 66,63 \$ | 69,25 \$ |

(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 2022-2023 | T3 2021-2022 ⁽¹⁾ | T3 2020-2021 ⁽¹⁾ | T3 2019-2020 | T3 2018-2019 |
|---|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Résultats financiers | | | | | |
| Ventes | 1 427,3 \$ | 1 353,8 \$ | 1 267,1 \$ | 1 219,3 \$ | 1 159,1 \$ |
| Bénéfice brut | 723,2 | 675,4 | 635,4 | 614,4 | 587,5 |
| Charges nettes ⁽²⁾ | 181,8 | 179,7 | 176,8 | 166,4 | 162,0 |
| Résultat net et résultat global | 541,4 | 495,7 | 458,6 | 448,0 | 425,5 |
| Revenus gouvernementaux ⁽³⁾ | 979,1 | 917,6 | 870,8 | 838,0 | 797,6 |
| Situation financière et trésorerie | | | | | |
| Fonds de roulement net | 401,2 \$ | 358,3 \$ | 342,3 \$ | 318,6 \$ | 341,1 \$ |
| Actif total | 1 615,6 | 1 616,1 | 1 574,9 | 1 456,8 | 1 033,5 |
| Dividende et avances versés à l'actionnaire | 370,0 | 347,0 | 267,0 | 290,0 | 280,0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 548,4 | 623,4 | 567,7 | 573,7 | 482,4 |
| Charges nettes | | | | | |
| Rémunération du personnel ⁽⁴⁾ | 133,7 \$ | 128,4 \$ | 125,3 \$ | 122,2 \$ | 116,6 \$ |
| Frais d'occupation d'immeubles ⁽⁵⁾ | 26,9 | 27,8 | 28,5 | 27,3 | 27,9 |
| Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁵⁾ | 12,5 | 9,9 | 10,7 | 8,7 | 10,2 |
| Autres charges | 8,7 | 13,6 | 12,3 | 8,2 | 7,3 |
| | 181,8 \$ | 179,7 \$ | 176,8 \$ | 166,4 \$ | 162,0 \$ |
| Investissements en immobilisations | | | | | |
| Projets immobiliers ⁽⁶⁾ | 6,9 \$ | 3,7 \$ | 3,2 \$ | 2,6 \$ | 3,4 \$ |
| Développement des systèmes informationnels | 4,5 | 2,8 | 5,1 | 4,0 | 1,9 |
| Matériel roulant et équipement | 6,8 | 0,4 | 1,9 | 1,1 | 0,1 |
| | 18,2 \$ | 6,9 \$ | 10,2 \$ | 7,7 \$ | 5,4 \$ |
| Ratios d'exploitation (en pourcentage des ventes) | | | | | |
| Bénéfice brut | 50,7 % | 49,9 % | 50,1 % | 50,4 % | 50,7 % |
| Résultat net et résultat global | 37,9 % | 36,6 % | 36,2 % | 36,7 % | 36,7 % |
| Charges nettes ⁽²⁾ | 12,7 % | 13,3 % | 14,0 % | 13,6 % | 14,0 % |

(1) Les activités des troisièmes 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 charges financières nettes (produits nets 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 liés 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

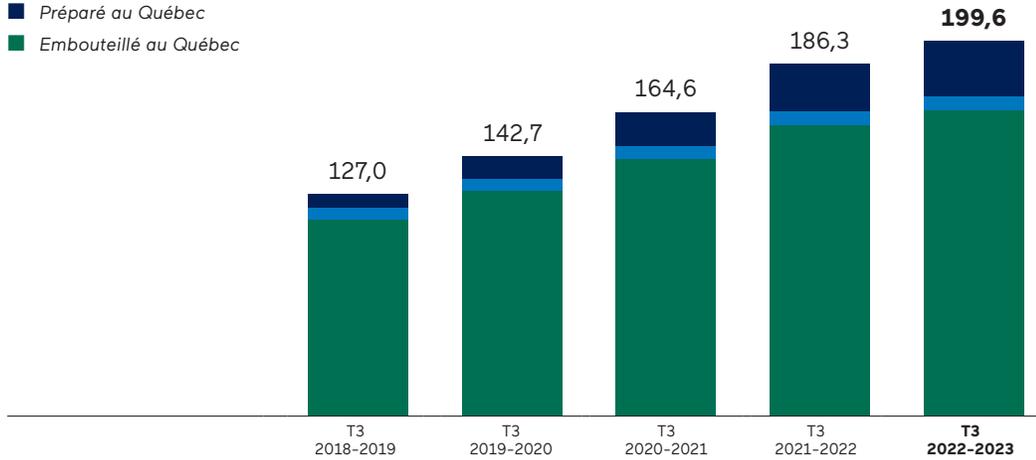
Évolution des ventes des *Produits du Québec*
Trimestre de 16 semaines clos le 31 décembre 2022



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

Succursales et centres spécialisés
(en millions de dollars canadiens)

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

