



RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE

3^e trimestre 2023-2024

Clos le 30 décembre 2023

RÉSULTAT NET

522,7 M\$

- 3,5 %

VENTES

1,414 G\$

- 0,9 %

BÉNÉFICE BRUT

703,9 M\$

- 2,7%

RATIO DES CHARGES
NETTES SUR VENTES

12,8 %

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 30 décembre 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 26 mars 2024.

Ventes

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2023-2024, les ventes se sont élevées à 1,414 milliard de dollars comparativement à 1,427 milliard de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une baisse de 13,2 millions de dollars ou 0,9 %. Les ventes en volume se sont établies à 73,6 millions de litres par rapport à 77 millions de litres pour le même trimestre de l'exercice 2022-2023, soit une diminution de 3,4 millions de litres ou 4,4 %.

Par réseaux de vente – trimestriel

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés sont demeurées stables à 1,290 milliard de dollars. Les ventes en volume de ce réseau ont atteint 60,4 millions de litres comparativement à 61,6 millions de litres au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 1,2 million de litres ou 1,9 %. Par ailleurs, les ventes en ligne se sont établies à 44,6 millions de dollars alors qu'elles étaient de 34,3 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 10,3 millions de dollars ou 30 %. Cette hausse est expliquée notamment par le devancement d'une activité commerciale par rapport au dernier exercice. Les ventes en ligne représentent 4,1 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

Le panier moyen des achats effectués par les consommateurs s'est établi à 67,65 \$ comparativement à 68,95 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022-2023, soit une baisse de 1,9 %. Au total, pour les ventes effectuées aux consommateurs, le prix de vente moyen au litre a augmenté à 23,11 \$ comparativement à 22,79 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

D'autre part, les ventes de produits du Québec ont totalisé 195,3 millions de dollars comparativement à 199,6 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une baisse de 4,3 millions de dollars ou 2,2 %. Elles représentent 15,1 % 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 124,4 millions de dollars en comparaison de 137,8 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une baisse de 13,4 millions de dollars ou 9,7 %. Les ventes en volume se sont établies à 13,2 millions de litres comparativement à 15,4 millions de litres pour le même trimestre de 2022-2023, affichant ainsi une baisse de 2,2 millions de litres ou 14,3 %. Il est à noter que la SAQ agit comme grossiste auprès du réseau des épicereries et dépanneurs du Québec. Ainsi, les ventes réalisées auprès de ce réseau ne reflètent pas nécessairement les ventes effectuées par ces établissements auprès des consommateurs.

Par réseaux de vente – 40 premières semaines

La SAQ présente, au terme des 40 premières semaines de son exercice 2023-2024, des ventes de 3,262 milliards de dollars comparativement à 3,292 milliards de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une diminution de 29,6 millions de dollars ou 0,9 %. Les ventes en volume se sont élevées à 177,7 millions de litres alors qu'elles étaient de 186,6 millions de litres au cours de la même période de 2022-2023, affichant ainsi une baisse de 8,9 millions de litres ou 4,8 %.

Durant cette même période, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont atteint 3,005 milliards de dollars comparativement à 2,996 milliards de dollars pour la période équivalente de l'exercice 2022-2023, soit une augmentation de 8,5 millions de dollars ou 0,3 %. Quant aux ventes en volume de ce réseau, elles se sont élevées à 150,1 millions de litres en comparaison de 153,2 millions de litres pour la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une baisse de 3,1 millions de litres ou 2 %. Pour leur part, les ventes en ligne se sont établies à 85,5 millions de dollars en comparaison de 75,8 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une augmentation de 9,7 millions de dollars ou 12,8 %. Celles-ci représentent 3,5 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

En ce qui concerne les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers, elles se sont situées à 257,7 millions de dollars en comparaison de 295,8 millions de dollars pour la période correspondante de 2022-2023, affichant ainsi une baisse de 38,1 millions de dollars ou 12,9 %. Les volumes correspondants ont atteint 27,6 millions de litres comparativement à 33,4 millions de litres au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une diminution de 5,8 millions de litres ou 17,4 %. La baisse des ventes des 40 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 troisième trimestre ont atteint 976,9 millions de dollars comparativement à 987,2 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 10,3 millions de dollars ou 1 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont totalisé 57,2 millions de litres comparativement à 60,4 millions de litres pour le trimestre correspondant de 2022-2023, soit une diminution de 3,2 millions de litres ou 5,3 %.

La catégorie des spiritueux a enregistré des ventes totalisant 398,9 millions de dollars comparativement à 404 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice 2022-2023, soit une baisse de 5,1 millions de dollars ou 1,3 %. Les volumes correspondants ont atteint 10,7 millions de litres comparativement à 11,2 millions de litres au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent, soit une diminution de 0,5 million de litres ou 4,5 %.

Les ventes de prêts-à-boire se sont élevées à 30,1 millions de dollars comparativement à 27,3 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice 2022-2023, soit une hausse de 2,8 millions de dollars ou 10,3 %. Les ventes en volume se sont établies à 4,9 millions de litres par rapport à 4,6 millions de litres au cours du troisième trimestre de l'exercice précédent, représentant une augmentation de 0,3 million de litres ou 6,5 %.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, des cidres et des produits complémentaires se sont situées à 8,2 millions de dollars par rapport à 8,8 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2022-2023, soit une diminution de 0,6 million de dollars ou 6,8 %. 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 2023-2024 s'est élevé à 703,9 millions de dollars alors qu'il était de 723,2 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, affichant ainsi une baisse de 19,3 millions de dollars ou 2,7 %. La marge brute se situe quant à elle à 49,8 % comparativement à 50,7 % pour le troisième 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 troisième trimestre est attribuable notamment à la dépréciation du dollar canadien face à l'euro.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de 2023-2024, le bénéfice brut s'est chiffré à 1,609 milliard de dollars alors qu'il était de 1,666 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice 2022-2023, affichant ainsi une diminution de 57,5 millions de dollars ou 3,5 %. La marge brute s'est quant à elle établie à 49,3 % 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 troisième trimestre ont totalisé 181,2 millions de dollars par rapport à 181,8 millions de dollars au cours du trimestre équivalent de 2022-2023, soit une diminution de 0,6 million de dollars ou 0,3 %. Exprimé en fonction des ventes, le ratio des charges nettes du troisième trimestre présente un taux de 12,8 % comparativement à 12,7 % 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 132,5 millions de dollars par rapport à 133,7 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022-2023, soit une baisse de 1,2 million de dollars ou 0,9 %. Exprimée en fonction des ventes, la rémunération du personnel est demeurée stable à 9,4 %.

La seconde catégorie des charges nettes en importance, soit les frais d'occupation d'immeubles, s'est chiffrée à 27,7 millions de dollars alors qu'ils étaient de 26,9 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2022-2023, soit une hausse de 0,8 million de dollars ou 3 %.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont atteint 13,1 millions de dollars comparativement à 12,5 millions de dollars au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent, représentant une augmentation de 0,6 million de dollars ou 4,8 %.

Pour leur part, les autres charges se sont établies à 7,9 millions de dollars comparativement à 8,7 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 0,8 million de dollars ou 9,2 %. Ce résultat s'explique principalement par une augmentation des revenus provenant d'activités commerciales.

Depuis le début de l'exercice 2023-2024, les charges nettes se sont chiffrées à 448,2 millions de dollars comparativement à 448,6 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, soit une baisse de 0,4 million de dollars ou 0,1 %. Exprimé en fonction des ventes, le ratio des charges nettes présente un taux de 13,7 % par rapport à 13,6 % pour la même période de l'exercice précédent.

Résultat net et résultat global

Pour le trimestre clos le 30 décembre 2023, le résultat net s'est élevé à 522,7 millions de dollars comparativement à 541,4 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 18,7 millions de dollars ou 3,5 %. La marge nette affiche un taux de 37 % par rapport à 37,9 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2022-2023.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de 2023-2024, le résultat net s'est chiffré à 1,160 milliard de dollars alors qu'il était de 1,217 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une baisse de 57,1 millions de dollars ou 4,7 %. La marge nette affiche un taux de 35,6 % comparativement à 37 % 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 troisième trimestre de l'exercice 2023-2024, ces revenus ont atteint 947,4 millions de dollars comparativement à 979,1 millions de dollars au cours du même trimestre de 2022-2023, représentant une diminution de 31,7 millions de dollars ou 3,2 %. 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 774,6 millions de dollars par rapport à 801,7 millions de dollars au cours du même trimestre de 2022-2023, soit une baisse de 27,1 millions de dollars ou 3,4 %.

Depuis le début de l'exercice, les revenus gouvernementaux tirés de l'exploitation de la SAQ se sont chiffrés à 2,166 milliards de dollars en comparaison de 2,253 milliards de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une diminution de 86,5 millions de dollars ou 3,8 %.

Investissements

La SAQ a consacré 37,3 millions de dollars à de nouveaux investissements au cours du trimestre. Des sommes de 24,4 millions de dollars ont été investies dans l'acquisition d'équipement automatisé requis pour son projet du Centre automatisé de Montréal ainsi que pour la mise à niveau de son matériel roulant et de son équipement, 6,7 millions de dollars dans le développement de ses systèmes informationnels, ainsi que 6,2 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs.

Depuis le début de l'exercice, les dépenses en investissements se sont élevées à 50,9 millions de dollars, dont 26,3 millions de dollars ont été consacrés à l'acquisition d'équipement automatisé requis pour son projet du Centre automatisé de Montréal ainsi que pour la mise à niveau de son matériel roulant et de son équipement. D'autre part, les investissements dans l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs ont totalisé 12,7 millions de dollars. Le développement des systèmes informationnels a pour sa part nécessité des investissements de 11,9 millions de dollars.

Situation financière

Au 30 décembre 2023, l'actif total de la SAQ s'établissait à 1,517 milliard de dollars comparativement à 1,437 milliard de dollars au 25 mars 2023, soit une hausse de 79,3 millions de dollars. Depuis le début de l'exercice, la trésorerie et les placements ont connu une augmentation de 143,1 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 4,2 millions de dollars et de 1 million de dollars. En contrepartie, les stocks ont diminué de 84,7 millions de dollars. Les actifs non courants ont quant à eux connu une hausse de 15,7 millions de dollars depuis le 25 mars 2023.

Par ailleurs, le passif courant totalisait 702,4 millions de dollars à la fin du troisième trimestre comparativement à 1,099 milliard de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 397 millions de dollars. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 386,1 millions de dollars et par une baisse de 69,3 millions de dollars des comptes fournisseurs et autres charges à payer. Ces diminutions ont été partiellement compensées par une augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 58,9 millions de dollars. Enfin, les passifs non courants ont connu une baisse de 14,1 millions de dollars, attribuable principalement aux obligations locatives.

Perspectives

Les résultats d'exploitation réalisés au cours du troisième trimestre sont satisfaisants compte tenu du contexte économique. Ils ne sont toutefois pas suffisants pour permettre l'atteinte de l'objectif de résultat net de l'exercice. Au cours du prochain trimestre, la SAQ continuera d'offrir des produits et des services-conseils à la hauteur des attentes de ses clients tout en poursuivant la gestion rigoureuse de ses coûts en fonction du niveau des ventes.

État résumé du résultat global

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Ventes (note 4)	1 414 071 \$	1 427 264 \$	3 262 234 \$	3 291 838 \$
Coût des produits vendus (note 4)	710 209	704 068	1 653 658	1 625 729
Bénéfice brut (note 4)	703 862	723 196	1 608 576	1 666 109
Frais de vente et mise en marché et distribution	182 399	182 916	440 779	440 553
Frais d'administration	28 953	28 429	76 740	74 247
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(29 704)	(28 516)	(69 088)	(65 408)
Résultat d'exploitation	522 214	540 367	1 160 145	1 216 717
Produits nets de financement	(521)	(1 066)	(221)	(761)
Résultat net et résultat global	522 735 \$	541 433 \$	1 160 366 \$	1 217 478 \$

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 30 décembre 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	-	1 160 366	-	-	1 160 366
Avances à l'actionnaire	-	-	-	(670 000)	(670 000)
Solde au 30 décembre 2023	30 000 \$	1 175 565 \$	(7 149) \$	(670 000) \$	528 416 \$

	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 \$

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

État résumé de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

30 décembre 2023 25 mars 2023

Actif

Actif courant

Trésorerie	380 285 \$	187 242 \$
Placement	25 000	75 000
Comptes clients et autres débiteurs (note 5)	50 954	46 760
Stocks	494 540	579 205
Dépôts et charges payées d'avance	29 284	28 306
	980 063	916 513

Immobilisations corporelles

201 956 173 299

Immobilisations incorporelles

39 749 39 061

Actifs au titre de droits d'utilisation

290 365 305 706

Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite

4 534 2 863

1 516 667 \$ 1 437 442 \$

Passif

Passif courant

Comptes fournisseurs et autres charges à payer	411 813 \$	481 132 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	205 743	146 848
Provisions	35 452	35 327
Tranche à moins d'un an des obligations locatives	49 354	50 007
Dividende à payer	-	386 071
	702 362	1 099 385

Obligations locatives

253 435 267 661

Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés

32 454 32 346

988 251 1 399 392

Capitaux propres

Capital-actions

30 000 30 000

Résultats nets non distribués

1 175 565 15 199

Autres éléments du résultat global

(7 149) (7 149)

Avances à l'actionnaire

(670 000) -

528 416 38 050

1 516 667 \$ 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 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Activités d'exploitation				
Résultat net	522 735 \$	541 433 \$	1 160 366 \$	1 217 478 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	6 175	5 929	14 571	14 731
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 672	2 301	6 643	5 489
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	15 896	15 926	39 887	39 994
Gains à la cession d'immobilisations corporelles	(47)	(71)	(47)	(85)
Pertes à la cession d'immobilisations incorporelles	2	-	326	-
Charge au titre des crédits de congés de maladie	782	715	1 929	1 812
Charge au titre du régime de retraite	74	92	223	275
Ajustements pour produits nets de financement et autres	(922)	(1 365)	(1 204)	(1 493)
	547 367	564 960	1 222 694	1 278 201
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	39 759	(17 128)	69 194	(26 766)
Intérêts payés	(1)	(23)	(52)	(23)
Intérêts perçus	2 716	3 107	5 772	5 536
Intérêts en vertu des obligations locatives	(1 790)	(1 719)	(4 513)	(4 021)
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(745)	(779)	(1 821)	(1 806)
Capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite	-	-	(1 842)	(1 291)
Prestations versées au titre du régime de retraite	(23)	(22)	(52)	(50)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	587 283	548 396	1 289 380	1 249 780
Activités d'investissement				
Acquisitions de placements	-	-	(25 000)	(150 000)
Cession d'un placement	-	-	75 000	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(34 045)	(14 612)	(43 228)	(23 846)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(3 289)	(3 575)	(7 657)	(8 170)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	47	91	47	105
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(37 287)	(18 096)	(838)	(181 911)
Activités de financement				
Loyers versés en trésorerie en vertu des obligations locatives	(12 231)	(11 820)	(39 428)	(37 559)
Avances sur dividende	(390 000)	(370 000)	(670 000)	(630 000)
Dividende	-	-	(386 071)	(377 950)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(402 231)	(381 820)	(1 095 499)	(1 045 509)
Augmentation nette de la trésorerie	147 765	148 480	193 043	22 360
Trésorerie au début	232 520	203 513	187 242	329 633
Trésorerie à la fin	380 285 \$	351 993 \$	380 285 \$	351 993 \$

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

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Trimestres clos les 30 décembre 2023 et 31 décembre 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 30 décembre 2023 ont été approuvés par le comité d'audit du 26 mars 2024.

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 (13 semaines pour le quatrième trimestre de l'exercice financier clos le 30 mars 2024).

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres clos les 30 décembre 2023 et 31 décembre 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					
	30 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	1 289 698 \$	124 373 \$	1 414 071 \$	1 289 535 \$	137 729 \$	1 427 264 \$
Coût des produits vendus	645 126	65 083	710 209	631 345	72 723	704 068
Bénéfice brut	644 572 \$	59 290 \$	703 862 \$	658 190 \$	65 006 \$	723 196 \$

	Périodes de 40 semaines closes les					
	30 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	3 004 492 \$	257 742 \$	3 262 234 \$	2 996 054 \$	295 784 \$	3 291 838 \$
Coût des produits vendus	1 518 027	135 631	1 653 658	1 470 879	154 850	1 625 729
Bénéfice brut	1 486 465 \$	122 111 \$	1 608 576 \$	1 525 175 \$	140 934 \$	1 666 109 \$

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 30 décembre 2023 totalise 0,6 million de dollars (0,8 million de dollars au 25 mars 2023).

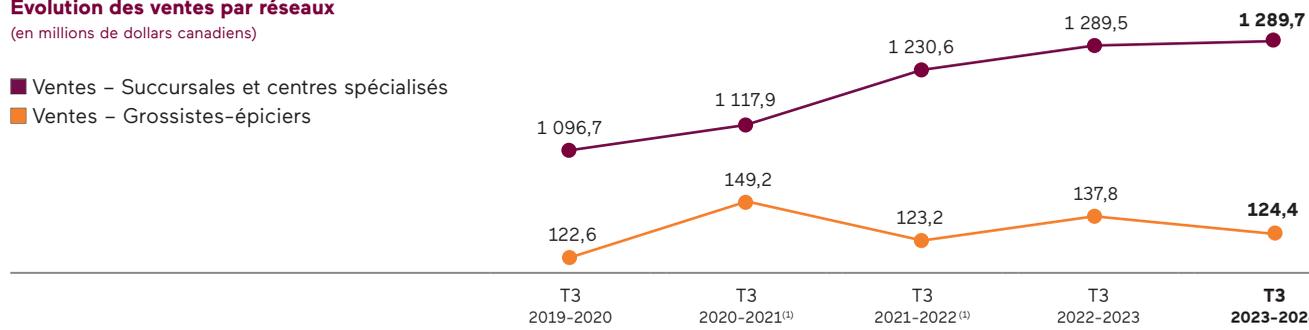
Ventes et charges nettes

Trimestre de 16 semaines clos le 30 décembre 2023

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

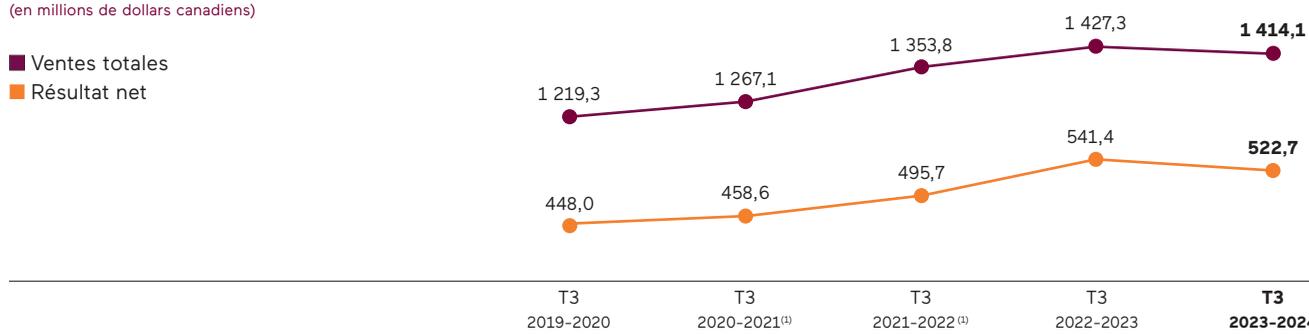
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

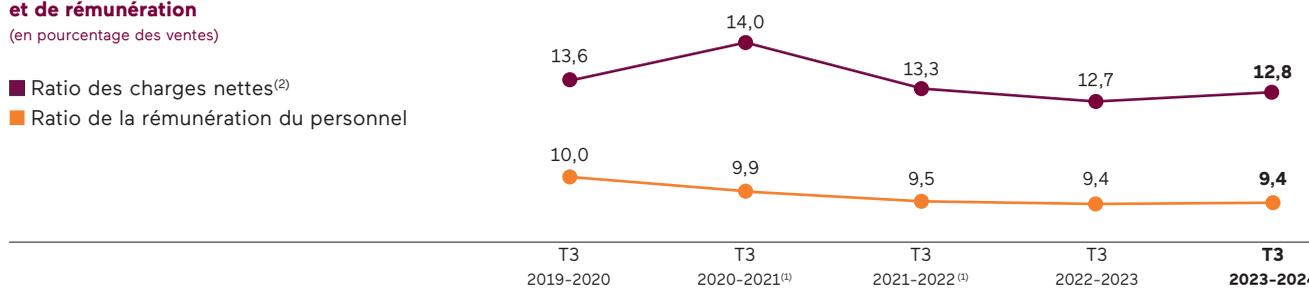
- Ventes totales
- Résultat net



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 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 (produits nets) charges nettes de financement.

Répartition des ventes

Trimestres de 16 semaines clos les 30 décembre 2023 et 31 décembre 2022



Sommaire des ventes

Trimestres clos les 30 décembre 2023 et 31 décembre 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	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Ventes par réseaux				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs - Succursales	1 031,3 \$ 49,7 L	1 040,8 \$ 50,8 L	2 370,6 \$ 122,0 L	2 374,1 \$ 124,8 L
Consommateurs - SAQ.COM	44,6 1,0 L	34,3 0,9 L	85,5 2,3 L	75,8 2,2 L
	1 075,9 50,7 L	1 075,1 51,7 L	2 456,1 124,3 L	2 449,9 127,0 L
Titulaires de permis				
	154,7 6,0 L	157,7 6,2 L	399,9 15,7 L	404,4 16,2 L
Agences et autres clients				
	59,1 3,7 L	56,7 3,7 L	148,5 10,1 L	141,7 10,0 L
	1 289,7 60,4 L	1 289,5 61,6 L	3 004,5 150,1 L	2 996,0 153,2 L
Grossistes-épiciers				
	124,4 13,2 L	137,8 15,4 L	257,7 27,6 L	295,8 33,4 L
Ventes totales	1 414,1 \$ 73,6 L	1 427,3 \$ 77,0 L	3 262,2 \$ 177,7 L	3 291,8 \$ 186,6 L
Ventes par catégories de produits				
Vins				
	976,9 \$ 57,2 L	987,2 \$ 60,4 L	2 216,4 \$ 131,8 L	2 247,0 \$ 139,9 L
Spiritueux				
	398,9 10,7 L	404,0 11,2 L	909,3 24,8 L	912,1 25,7 L
Prêts-à-boire				
	30,1 4,9 L	27,3 4,6 L	117,4 19,1 L	112,0 18,9 L
Bières, cidres et produits complémentaires				
	8,2 0,8 L	8,8 0,8 L	19,1 2,0 L	20,7 2,1 L
Ventes totales	1 414,1 \$ 73,6 L	1 427,3 \$ 77,0 L	3 262,2 \$ 177,7 L	3 291,8 \$ 186,6 L
Autres indicateurs				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes (\$)	(0,9) %	5,4 %	(0,9) %	5,7 %
Ventes en volume (L)	(4,4) %	1,6 %	(4,8) %	1,5 %
Prix de vente moyen au litre en succursale et dans SAQ.COM ⁽¹⁾				
	23,11 \$	22,79 \$	21,65 \$	21,23 \$
Achat moyen en succursale et dans SAQ.COM ⁽²⁾				
	67,65 \$	68,95 \$	64,62 \$	66,63 \$

(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 2023-2024	T3 2022-2023	T3 2021-2022 ⁽¹⁾	T3 2020-2021 ⁽¹⁾	T3 2019-2020
Résultats financiers					
Ventes	1 414,1 \$	1 427,3 \$	1 353,8 \$	1 267,1 \$	1 219,3 \$
Bénéfice brut	703,9	723,2	675,4	635,4	614,4
Charges nettes ⁽²⁾	181,2	181,8	179,7	176,8	166,4
Résultat net et résultat global	522,7	541,4	495,7	458,6	448,0
Revenus gouvernementaux ⁽³⁾	947,4	979,1	917,6	870,8	838,0
Situation financière et trésorerie					
Fonds de roulement net	277,7 \$	401,2 \$	358,3 \$	342,3 \$	318,6 \$
Actif total	1 516,7	1 615,6	1 616,1	1 574,9	1 456,8
Dividende et avances versés à l'actionnaire	390,0	370,0	347,0	267,0	290,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	587,3	548,4	623,4	567,7	573,7
Charges nettes					
Rémunération du personnel ⁽⁴⁾	132,5 \$	133,7 \$	128,4 \$	125,3 \$	122,2 \$
Frais d'occupation d'immeubles ⁽⁵⁾	27,7	26,9	27,8	28,5	27,3
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁵⁾	13,1	12,5	9,9	10,7	8,7
Autres charges	7,9	8,7	13,6	12,3	8,2
	181,2 \$	181,8 \$	179,7 \$	176,8 \$	166,4 \$
Investissements en immobilisations					
Projets immobiliers ⁽⁶⁾	6,2 \$	6,9 \$	3,7 \$	3,2 \$	2,6 \$
Développement des systèmes informationnels	6,7	4,5	2,8	5,1	4,0
Matériel roulant et équipement	24,4	6,8	0,4	1,9	1,1
	37,3 \$	18,2 \$	6,9 \$	10,2 \$	7,7 \$
Ratios d'exploitation (en pourcentage des ventes)					
Bénéfice brut	49,8 %	50,7 %	49,9 %	50,1 %	50,4 %
Résultat net et résultat global	37,0 %	37,9 %	36,6 %	36,2 %	36,7 %
Charges nettes ⁽²⁾	12,8 %	12,7 %	13,3 %	14,0 %	13,6 %

(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 (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

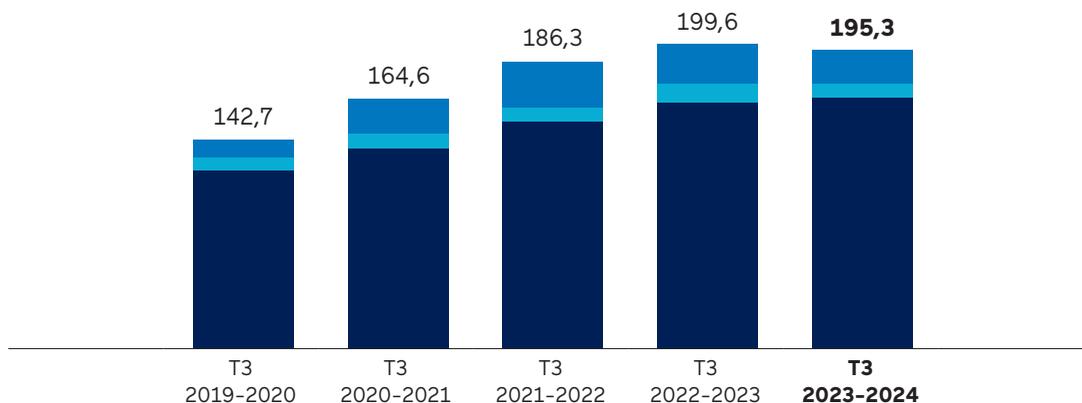
Évolution des ventes *Produits du Québec*
Trimestre de 16 semaines clos le 30 décembre 2023



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

