



RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE
3^e trimestre 2024-2025

Clos le 4 janvier 2025

RÉSULTAT NET

514,1 M\$

- 1,6 %

VENTES

1,410 G\$

- 0,3 %

BÉNÉFICE BRUT

703,8 M\$

RATIO DES CHARGES
NETTES SUR VENTES

13,5 %



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 4 janvier 2025, 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 30 mars 2024, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le Rapport annuel 2024. L'information présentée ci-après est datée du 17 mars 2025.

Ventes

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2024-2025, les ventes se sont élevées à 1,410 milliard de dollars comparativement à 1,414 milliard de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une baisse de 3,8 millions de dollars ou 0,3 %. Les ventes en volume se sont établies à 71,7 millions de litres par rapport à 73,6 millions de litres pour le même trimestre de l'exercice 2023-2024, soit une diminution de 1,9 million de litres ou 2,6 %.

Par réseaux de vente - trimestriel

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés se sont chiffrées à 1,283 milliard de dollars comparativement à 1,290 milliard de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2023-2024, affichant ainsi une diminution de 6,9 millions de dollars ou 0,5 %. Les ventes en volume de ce réseau ont atteint 58,5 millions de litres comparativement à 60,4 millions de litres au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 1,9 million de litres ou 3,1 %. Par ailleurs, les ventes en ligne se sont établies à 43,3 millions de dollars alors qu'elles étaient de 44,6 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 1,3 million de dollars ou 2,9 %. Elles représentent 4 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

Le panier moyen des achats effectués par les consommateurs s'est établi à 67,76 \$ comparativement à 67,65 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2023-2024, une hausse de 0,2 %. Au total, pour les ventes effectuées aux consommateurs, le prix de vente moyen au litre a augmenté à 23,54 \$ comparativement à 23,11 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Par ailleurs, les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épicier se sont établies à 127,5 millions de dollars en comparaison de 124,4 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une hausse de 3,1 millions de dollars ou 2,5 %. Les ventes en volume sont demeurées stables à 13,2 millions de litres comparativement au même trimestre de l'exercice 2023-2024. Il est à noter que la SAQ agit comme grossiste auprès du réseau des épiceries et dépanneurs du Québec. À ce titre, les ventes réalisées auprès de ce réseau ne reflètent pas nécessairement les ventes effectuées par ces établissements auprès des consommateurs.

Par réseaux de vente - 40 premières semaines

La SAQ présente, au terme des 40 premières semaines de son exercice 2024-2025, des ventes de 3,260 milliards de dollars comparativement à 3,262 milliards de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une diminution de 1,8 million de dollars ou 0,1 %. Les ventes en volume se sont élevées à 174,1 millions de litres alors qu'elles étaient de 177,7 millions de litres au cours de la même période de 2023-2024, affichant ainsi une baisse de 3,6 millions de litres ou 2 %.

Au cours de cette même période, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont atteint 2,987 milliards de dollars comparativement à 3,005 milliards de dollars pour la période équivalente de l'exercice 2023-2024, soit une diminution de 17,3 millions de dollars ou 0,6 %. Quant aux ventes en volume de ce réseau, elles se sont élevées à 145,7 millions de litres en comparaison de 150,1 millions de litres pour la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une baisse de 4,4 millions de litres ou 2,9 %, tendance qui a été observée depuis les deux dernières années dans ce réseau⁽¹⁾. Pour leur part, les ventes en ligne se sont établies à 86,3 millions de dollars en comparaison de 85,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une augmentation de 0,8 million de dollars ou 0,9 %. Celles-ci représentent 3,5 % des ventes effectuées auprès des consommateurs.

En ce qui concerne les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épicier, elles se sont situées à 273,2 millions de dollars en comparaison de 257,7 millions de dollars pour la période correspondante de 2023-2024, affichant ainsi une hausse de 15,5 millions de dollars ou 6 %. Les volumes correspondants ont atteint 28,4 millions de litres comparativement à 27,6 millions de litres au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 0,8 million de litres ou 2,9 %.

Par catégories de produits - trimestriel

Les ventes de vins au troisième trimestre ont atteint 970,4 millions de dollars comparativement à 976,9 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 6,5 millions de dollars ou 0,7 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont totalisé 55,6 millions de litres comparativement à 57,2 millions de litres pour le trimestre correspondant de 2023-2024, soit une diminution de 1,6 million de litres ou 2,8 %.

Les spiritueux ont connu des ventes totalisant 398,6 millions de dollars comparativement à 398,9 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice 2023-2024, soit une diminution de 0,3 million de dollars ou 0,1 %. Les volumes correspondants ont atteint 10,3 millions de litres comparativement à 10,7 millions de litres au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent, soit une baisse de 0,4 million de litres ou 3,7 %.

Les ventes de prêts-à-boire se sont élevées à 32,8 millions de dollars comparativement à 30,1 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice 2023-2024, soit une hausse de 2,7 millions de dollars ou 9 %. Les ventes en volume se sont établies à 5,1 millions de litres par rapport à 4,9 millions de litres au

(1) Information présentée sur la base de trimestres comparables.

cours du troisième trimestres de l'exercice précédent, représentant une augmentation de 0,2 million de litres ou 4,1 %.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, des cidres et des produits complémentaires se sont situées à 8,5 millions de dollars par rapport à 8,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2023-2024, soit une augmentation de 0,3 million de dollars ou 3,7 %. Les ventes en volume, quant à elles, se sont établies à 0,7 million de litres comparativement à 0,8 million de litres, affichant ainsi une baisse de 0,1 million de litres ou 12,5 %.

Bénéfice brut

Le bénéfice brut du troisième trimestre de l'exercice 2024-2025 s'est élevé à 703,8 millions de dollars alors qu'il était de 703,9 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, affichant ainsi une baisse de 0,1 million de dollars. La marge brute se situe quant à elle à 49,9 % comparativement à 49,8 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de 2024-2025, le bénéfice brut s'est chiffré à 1,623 milliard de dollars alors qu'il était de 1,609 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice 2023-2024, affichant ainsi une augmentation de 14,1 millions de dollars ou 0,9 %. La marge brute s'est quant à elle établie à 49,8 % comparativement à 49,3 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'écart favorable résulte notamment d'un impact moins important de la dépréciation du dollar canadien face à l'euro et de la réduction du niveau d'escompte de la bannière dépôt.

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 nettes de financement.

Établies ainsi, les charges nettes du troisième trimestre ont totalisé 189,7 millions de dollars par rapport à 181,2 millions de dollars au cours du trimestre équivalent de 2023-2024, soit une augmentation de 8,5 millions de dollars ou 4,7 %. Exprimé en fonction des ventes, le ratio des charges nettes du troisième trimestre présente un taux de 13,5 % comparativement à 12,8 % 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 139 millions de dollars par rapport à 132,5 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023-2024, soit une hausse de 6,5 millions de dollars ou 4,9 %. Exprimée en fonction des ventes, la rémunération du personnel s'est élevée à 9,9 % en comparaison de 9,4 % au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent.

La seconde catégorie des charges nettes en importance, soit les frais d'occupation d'immeubles, s'est chiffré à 28,4 millions de dollars alors qu'ils étaient de 27,7 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2023-2024, soit une hausse de 0,7 million de dollars ou 2,5 %.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont atteint 12,7 millions de dollars comparativement à 13,1 millions de

dollars au cours du trimestre équivalent de l'exercice précédent, représentant une diminution de 0,4 million de dollars ou 3,1 %.

Pour leur part, les autres charges se sont établies à 9,6 millions de dollars comparativement à 7,9 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 1,7 million de dollars ou 21,5 %.

Depuis le début de l'exercice 2024-2025, les charges nettes se sont chiffrées à 464,2 millions de dollars comparativement à 448,2 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 16 millions de dollars ou 3,6 %. Exprimé en fonction des ventes, le ratio des charges nettes présente un taux de 14,2 % par rapport à 13,7 % pour la même période de l'exercice précédent.

Résultat net et résultat global

Pour le trimestre clos le 4 janvier 2025, le résultat net s'est élevé à 514,1 millions de dollars comparativement à 522,7 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 8,6 millions de dollars ou 1,6 %. La marge nette affiche un taux de 36,5 % par rapport à 37 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2023-2024.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de 2024-2025, le résultat net s'est chiffré à 1,158 milliard de dollars alors qu'il était de 1,160 milliard de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une baisse de 1,9 million de dollars ou 0,2 %. La marge nette affiche un taux de 35,5 % comparativement à 35,6 % 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 2024-2025, ces revenus ont atteint 917,3 millions de dollars comparativement à 947,4 millions de dollars au cours du même trimestre de 2023-2024, représentant une diminution de 30,1 millions de dollars.

Les sommes redevables au Trésor québécois ont atteint 763 millions de dollars par rapport à 774,6 millions de dollars au cours du même trimestre de 2023-2024, soit une baisse de 11,6 millions de dollars ou 1,5 %.

Quant aux sommes redevables au gouvernement du Canada, elles se sont chiffrées à 154,3 millions de dollars comparativement à 172,8 millions de dollars, soit une baisse de 18,5 millions de dollars ou 10,7 %. Le congé de taxes sur les produits et services (TPS) explique 12 millions de dollars de cette diminution.

Depuis le début de l'exercice, les revenus gouvernementaux tirés de l'exploitation de la SAQ se sont chiffrés à 2,140 milliards de dollars en comparaison de 2,166 milliards de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une diminution de 26,6 millions de dollars ou 1,2 %. Cette variation s'explique par une perception moins importante des taxes à la consommation, de la taxe spécifique, des droits d'accise et de douane ainsi que du résultat net.

Investissements

La SAQ a consacré 22,1 millions de dollars à de nouveaux investissements au cours du trimestre. Des sommes de 15,7 millions de dollars ont été investies dans la construction de son Centre automatisé de Montréal (CAM) et l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs, 4,1 millions de dollars dans le développement de ses systèmes informationnels, ainsi que 2,3 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 52,2 millions de dollars, dont 33,1 millions de dollars dédiés à la construction de son CAM et l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs. D'autre part, les investissements dans le développement des systèmes informationnels ont totalisé 9,8 millions de dollars. Des sommes de 9,3 millions de dollars ont été investies dans l'acquisition d'équipement automatisé requis pour son projet du CAM ainsi que dans la mise à niveau de son matériel roulant et de son équipement.

Situation financière

Au 4 janvier 2025, l'actif total de la SAQ s'établissait à 1,590 milliard de dollars comparativement à 1,308 milliard de dollars au 30 mars 2024, soit une hausse de 281,5 millions de dollars. Depuis le début de l'exercice, la trésorerie a connu une augmentation de 254,5 millions de dollars et un placement de 50 millions de dollars a été contracté au cours du deuxième trimestre. Pour leur part, les comptes clients et autres débiteurs ainsi que les dépôts et charges payées d'avance ont connu respectivement une hausse de 6,1 millions de dollars et de 3,9 millions de dollars. En contrepartie, les stocks ont diminué de 58 millions de dollars. Les actifs non courants ont quant à eux connu une hausse de 25 millions de dollars depuis le 30 mars 2024.

Par ailleurs, le passif courant totalisait 773,5 millions de dollars à la fin du troisième trimestre comparativement à 996,1 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 222,6 millions de dollars. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 313,1 millions de dollars, par une baisse de 6,8 millions de dollars des comptes fournisseurs et autres charges à payer ainsi que par la diminution de la tranche à moins d'un an des obligations locatives de 1 million de dollars. Ces diminutions ont été partiellement compensées par une augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 90,4 millions de dollars ainsi que par la hausse des provisions de 7,9 millions de dollars. Enfin, les passifs non courants ont connu une baisse de 9,3 millions de dollars, attribuable principalement aux obligations locatives.

Perspectives

Les résultats d'exploitation réalisés au cours du trimestre le plus important de son exercice, combinés aux résultats des deux derniers trimestres précédents, permettent à la direction de la SAQ d'affirmer que l'objectif de résultat net de l'exercice ne sera pas atteint. La SAQ a pris des mesures pour faire face au contexte de marché en constante évolution ainsi qu'à la tendance à la baisse des volumes observée depuis les deux dernières années, dans le réseau des succursales et centres spécialisés⁽¹⁾. De plus, la SAQ poursuivra la gestion rigoureuse de ses coûts afin de les adapter en fonction du niveau de ses ventes.

(1) Information présentée sur la base de trimestres comparables.

ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	4 janvier 2025	30 décembre 2023	4 janvier 2025	30 décembre 2023
Ventes (note 4)	1 410 325 \$	1 414 071 \$	3 260 484 \$	3 262 234 \$
Coût des produits vendus (note 4)	706 511	710 209	1 637 743	1 653 658
Bénéfice brut (note 4)	703 814	703 862	1 622 741	1 608 576
Frais de vente et mise en marché et distribution	190 805	182 399	458 626	440 779
Frais d'administration	29 464	28 953	75 496	76 740
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(30 214)	(29 704)	(70 908)	(69 088)
Résultat d'exploitation	513 759	522 214	1 159 527	1 160 145
(Produits nets) charges nettes de financement	(337)	(521)	1 035	(221)
Résultat net et résultat global	514 096 \$	522 735 \$	1 158 492 \$	1 160 366 \$

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 4 janvier 2025				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
Solde au 30 mars 2024	30 000 \$	15 199 \$	(11 074) \$	- \$	34 125 \$
Résultat net	-	1 158 492	-	-	1 158 492
Avances à l'actionnaire	-	-	-	(645 000)	(645 000)
Solde au 4 janvier 2025	30 000 \$	1 173 691 \$	(11 074) \$	(645 000) \$	547 617 \$

	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 \$

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

ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

4 janvier 2025

30 mars 2024

Actif

Actif courant

Trésorerie	377 463 \$	122 944 \$
Placement	50 000	-
Comptes clients et autres débiteurs (note 5)	49 625	43 482
Stocks	500 554	558 530
Dépôts et charges payées d'avance	37 003	33 152
	1 014 645	758 108
Immobilisations corporelles	254 154	223 681
Immobilisations incorporelles	43 236	43 117
Actifs au titre de droits d'utilisation	276 119	283 517
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	1 757	-
	1 589 911 \$	1 308 423 \$

Passif

Passif courant

Comptes fournisseurs et autres charges à payer	480 054 \$	486 857 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	190 986	100 648
Provisions	54 271	46 399
Tranche à moins d'un an des obligations locatives	48 141	49 121
Dividende à payer	-	313 098
	773 452	996 123
Obligations locatives	236 161	245 685
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	32 681	32 490
	1 042 294	1 274 298

Capitaux propres

Capital-actions	30 000	30 000
Résultats nets non distribués	1 173 691	15 199
Autres éléments du résultat global	(11 074)	(11 074)
Avances à l'actionnaire	(645 000)	-
	547 617	34 125
	1 589 911 \$	1 308 423 \$

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	
	4 janvier 2025	30 décembre 2023	4 janvier 2025	30 décembre 2023
Activités d'exploitation				
Résultat net	514 096 \$	522 735 \$	1 158 492 \$	1 160 366 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	6 297	6 175	15 423	14 571
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 568	2 672	6 162	6 643
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	15 974	15 896	39 830	39 887
Gains à la cession d'immobilisations corporelles	(44)	(47)	(169)	(47)
Pertes à la cession d'immobilisations incorporelles	-	2	-	326
Charge au titre des crédits de congés de maladie	795	782	2 022	1 929
Charge au titre du régime de retraite	124	74	372	223
Ajustements pour charges nettes de financement et autres	(774)	(922)	(45)	(1 204)
	539 036	547 367	1 222 087	1 222 694
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	35 012	39 759	135 786	69 194
Intérêts payés	-	(1)	(244)	(52)
Intérêts perçus	2 618	2 716	4 869	5 772
Intérêts en vertu des obligations locatives	(1 844)	(1 790)	(4 580)	(4 513)
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(603)	(745)	(1 831)	(1 821)
Capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite	-	-	(2 075)	(1 842)
Prestations versées au titre du régime de retraite	(18)	(23)	(54)	(52)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	574 201	587 283	1 353 958	1 289 380
Activités d'investissement				
Acquisition d'un placement	-	-	(50 000)	(25 000)
Cession d'un placement	-	-	-	75 000
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(22 921)	(34 045)	(41 370)	(43 228)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 427)	(3 289)	(7 209)	(7 657)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	45	47	174	47
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(25 303)	(37 287)	(98 405)	(838)
Activités de financement				
Loyers versés en trésorerie en vertu des obligations locatives	(17 257)	(12 231)	(42 936)	(39 428)
Avances sur dividende	(380 000)	(390 000)	(645 000)	(670 000)
Dividende	-	-	(313 098)	(386 071)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(397 257)	(402 231)	(1 001 034)	(1 095 499)
Augmentation nette de la trésorerie	151 641	147 765	254 519	193 043
Trésorerie au début	225 822	232 520	122 944	187 242
Trésorerie à la fin	377 463 \$	380 285 \$	377 463 \$	380 285 \$

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 4 janvier 2025 et 30 décembre 2023
(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 et consommatrices 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 29 mars 2025 comprendra 52 semaines d'exploitation (53 semaines pour celui clos le 30 mars 2024).

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 30 mars 2024, 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 30 mars 2024.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 4 janvier 2025 ont été approuvés par le comité d'audit du 17 mars 2025.

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 supérieure, 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 4 janvier 2025 et 30 décembre 2023
 (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					
	4 janvier 2025			30 décembre 2023		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	1 282 804 \$	127 521 \$	1 410 325 \$	1 289 698 \$	124 373 \$	1 414 071 \$
Coût des produits vendus	639 851	66 660	706 511	645 126	65 083	710 209
Bénéfice brut	642 953 \$	60 861 \$	703 814 \$	644 572 \$	59 290 \$	703 862 \$

	Périodes de 40 semaines closes les					
	4 janvier 2025			30 décembre 2023		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	2 987 221 \$	273 263 \$	3 260 484 \$	3 004 492 \$	257 742 \$	3 262 234 \$
Coût des produits vendus	1 493 961	143 782	1 637 743	1 518 027	135 631	1 653 658
Bénéfice brut	1 493 260 \$	129 481 \$	1 622 741 \$	1 486 465 \$	122 111 \$	1 608 576 \$

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 4 janvier 2025 totalise 0,6 million de dollars (1 million de dollars au 30 mars 2024).

VENTES ET CHARGES NETTES

Trimestres de 16 semaines clos les 4 janvier 2025 et 30 décembre 2023

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

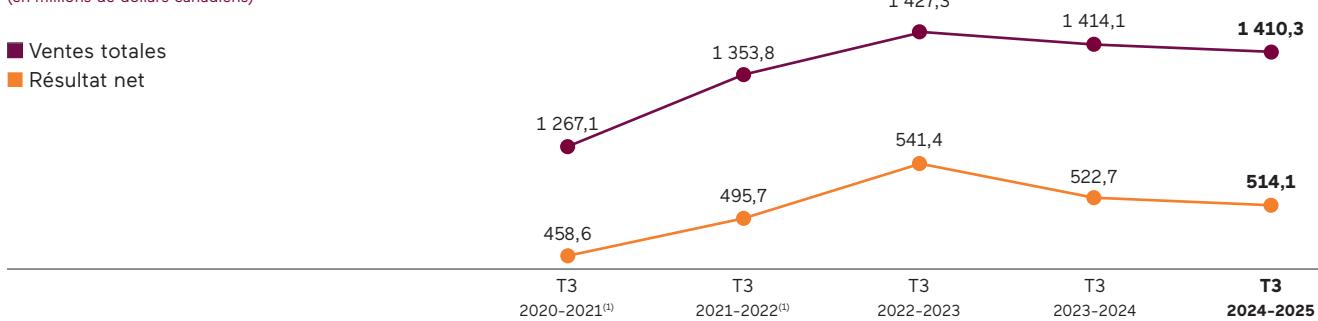
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épicier



Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

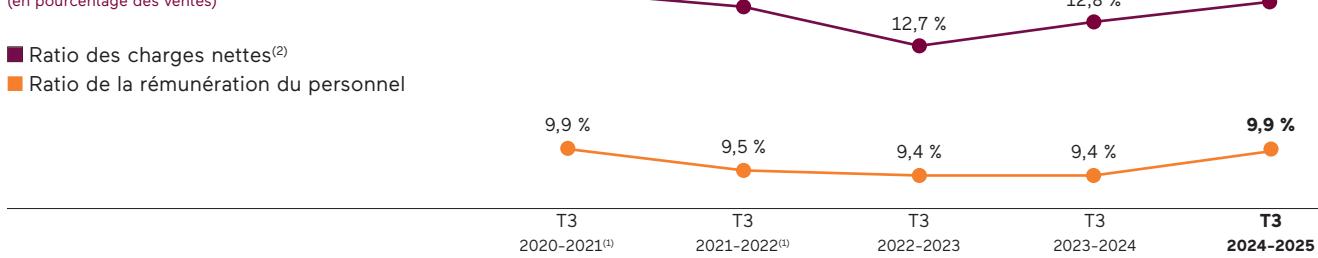
- Ventes totales
- Résultat net



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 afférante, 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 nettes (produits nets) de financement.

RÉPARTITION DES VENTES

Trimestres de 16 semaines clos les 4 janvier 2025 et 30 décembre 2023

	T3 2024-2025	T3 2023-2024
Ventes par réseaux		
T3 2024-2025		
– Succursales et centres spécialisés		
● Consommateurs – Succursales	72,9 %	72,9 %
● Consommateurs – SAQ.COM	3,1 %	3,2 %
● Titulaires de permis	10,7 %	10,9 %
● Agences et autres clients	4,3 %	4,2 %
● Grossistes-épiciers	91,0 %	91,2 %
	9,0 %	8,8 %
Ventes par catégories de produits		
T3 2024-2025		
● Vins	68,8 %	69,1 %
● Spiritueux	28,3 %	28,2 %
● Prêts-à-boire	2,3 %	2,1 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	0,6 %	0,6 %
Ventes en volume par catégories de produits		
T3 2024-2025		
● Vins	77,5 %	77,7 %
● Spiritueux	14,4 %	14,5 %
● Prêts-à-boire	7,1 %	6,7 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	1,0 %	1,1 %

SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 4 janvier 2025 et 30 décembre 2023
(en milliers 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	
	4 janvier 2024	30 décembre 2023	4 janvier 2025	30 décembre 2023
Ventes par réseaux				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs - Succursales	1 027,6 \$ 47,9 L	1 031,3 \$ 49,7 L	2 357,9 \$ 118,1 L	2 370,6 \$ 122,0 L
Consommateurs - SAQ.COM	43,3 1,1 L	44,6 1,0 L	86,3 2,5 L	85,5 2,3 L
	1 070,9 49,0 L	1 075,9 50,7 L	2 444,2 120,6 L	2 456,1 124,3 L
Titulaires de permis	151,5 5,7 L	154,7 6,0 L	389,4 14,9 L	399,9 15,7 L
Agences et autres clients	60,4 3,8 L	59,1 3,7 L	153,6 10,2 L	148,5 10,1 L
	1 282,8 58,5 L	1 289,7 60,4 L	2 987,2 145,7 L	3 004,5 150,1 L
Grossistes-épiciers	127,5 13,2 L	124,4 13,2 L	273,2 28,4 L	257,7 27,6 L
Ventes totales	1 410,3 \$ 71,7 L	1 414,1 \$ 73,6 L	3 260,4 \$ 174,1 L	3 262,2 \$ 177,7 L
Ventes par catégories de produits				
Vins	970,4 \$ 55,6 L	976,9 \$ 57,2 L	2 207,0 \$ 128,8 L	2 216,4 \$ 131,8 L
Spiritueux	398,6 10,3 L	398,9 10,7 L	911,8 24,0 L	909,3 24,8 L
Prêts-à-boire	32,8 5,1 L	30,1 4,9 L	122,3 19,5 L	117,4 19,1 L
Bières, cidres et produits complémentaires	8,5 0,7 L	8,2 0,8 L	19,3 1,8 L	19,1 2,0 L
Ventes totales	1 410,3 \$ 71,7 L	1 414,1 \$ 73,6 L	3 260,4 \$ 174,1 L	3 262,2 \$ 177,7 L
Autres indicateurs				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes (\$)	(0,3) %	(0,9) %	(0,1) %	(0,9) %
Ventes en volume (L)	(2,6) %	(4,4) %	(2,0) %	(4,8) %
Prix de vente moyen au litre en succursale et dans SAQ.COM ⁽¹⁾	23,54 \$	23,11 \$	21,95 \$	21,65 \$
Achat moyen en succursale et dans SAQ.COM ⁽²⁾	67,76 \$	67,65 \$	64,38 \$	64,62 \$

(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 2024-2025	T3 2023-2024	T3 2022-2023	T3 2021-2022 ⁽¹⁾	T3 2020-2021 ⁽¹⁾
Résultats financiers					
Ventes	1 410,3 \$	1 414,1 \$	1 427,3 \$	1 353,8 \$	1 267,1 \$
Bénéfice brut	703,8	703,9	723,2	675,4	635,4
Charges nettes ⁽²⁾	189,7	181,2	181,8	179,7	176,8
Résultat net et résultat global	514,1	522,7	541,4	495,7	458,6
Revenus gouvernementaux ⁽³⁾	917,3	947,4	979,1	917,6	870,8
Situation financière et trésorerie					
Fonds de roulement net	241,2 \$	277,7 \$	401,2 \$	358,3 \$	342,3 \$
Actif total	1 589,9	1 516,7	1 615,6	1 616,1	1 574,9
Dividende et avances versés à l'actionnaire	380,0	390,0	370,0	347,0	267,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	574,2	587,3	548,4	623,4	567,7
Charges nettes					
Rémunération du personnel ⁽⁴⁾	139,0 \$	132,5 \$	133,7 \$	128,4 \$	125,3 \$
Frais d'occupation d'immeubles ⁽⁵⁾	28,4	27,7	26,9	27,8	28,5
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁵⁾	12,7	13,1	12,5	9,9	10,7
Autres charges	9,6	7,9	8,7	13,6	12,3
	189,7 \$	181,2 \$	181,8 \$	179,7 \$	176,8 \$
Investissements en immobilisations					
Projets immobiliers ⁽⁶⁾	15,7 \$	6,2 \$	6,9 \$	3,7 \$	3,2 \$
Développement des systèmes informationnels	4,1	6,7	4,5	2,8	5,1
Matériel roulant et équipement ⁽⁷⁾	2,3	24,4	6,8	0,4	1,9
	22,1 \$	37,3 \$	18,2 \$	6,9 \$	10,2 \$
Ratios d'exploitation (en pourcentage des ventes)					
Bénéfice brut	49,9 %	49,8 %	50,7 %	49,9 %	50,1 %
Résultat net et résultat global	36,5 %	37,0 %	37,9 %	36,6 %	36,2 %
Charges nettes ⁽²⁾	13,5 %	12,8 %	12,7 %	13,3 %	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 afférante, 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 nettes (produits nets) de financement.

(3) Comptiennent 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) Comptiennent principalement les coûts liés à la construction de son Centre automatisé de Montréal (CAM), à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des Centres de distribution et administratifs

(7) Comptiennent principalement les coûts liés à l'acquisition de l'équipement automatisé du CAM, l'achat de matériel roulant et d'autres équipements

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

DONNÉES COMMERCIALES

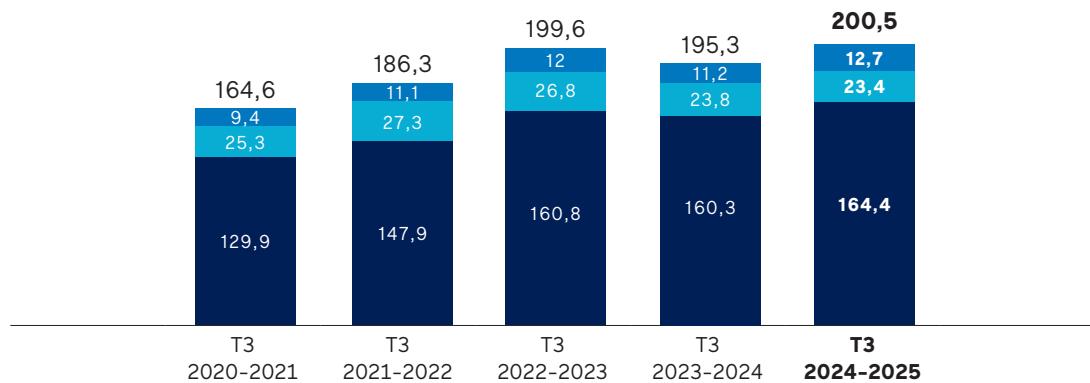
Évolution des ventes produits du Québec
Trimestre de 16 semaines clos le 4 janvier 2025



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

