

1^{er} TRIMESTRE 2017-2018

Clos le 17 juin 2017



SAQ

Résultat net
232,1 M\$
-3,1 %

Ventes
698,8 M\$
+1,2 %

Bénéfice brut
355,7 M\$
-3,5 %

Ratio des charges
nettes sur ventes
17,7 %

REVUE FINANCIÈRE

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour le trimestre de 12 semaines clos le 17 juin 2017, ainsi que sa situation financière à cette date.

Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 25 mars 2017, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2017. L'information présentée ci-après est datée du 23 août 2017.

VENTES

Les ventes pour le premier trimestre de l'exercice 2017-2018 se sont élevées à 698,8 millions de dollars comparativement à 690,8 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une hausse de 8 millions de dollars ou 1,2%. Pour la même période, les ventes en volume ont augmenté de 4,7%, passant de 44,7 millions de litres à 46,8 millions de litres.

Le réseau des succursales et des centres spécialisés a réalisé des ventes de 615,8 millions de dollars pour le premier trimestre contre 608,4 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une hausse de 1,2%. Les ventes en volume de ce réseau ont connu une hausse de 6,6% pour la même période, s'établissant à 36,9 millions de litres. Ces résultats s'expliquent par la présence des ventes de la fête de Pâques 2017 dans le premier trimestre de l'exercice compensée par les réductions de prix effectuées à partir du troisième trimestre de l'exercice précédent sur quelque 1 600 vins.

L'achat moyen des consommateurs en succursales s'est élevé à 45,68\$ comparativement à 46,52\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le prix de vente moyen au litre pour le réseau des succursales s'est établi à 18,31\$ en regard de 19,51\$ au premier trimestre de l'exercice 2016-2017. Ces diminutions s'expliquent principalement par les réductions de prix mentionnées précédemment.

Les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont totalisé 83 millions de dollars, soit une augmentation de 0,6 million de dollars ou 0,7%. Les ventes en volume correspondantes ont diminué de 2% pour s'établir à 9,9 millions de litres.

PAR CATÉGORIES DE PRODUITS

Malgré les réductions de prix effectuées à partir du troisième trimestre de l'exercice précédent sur quelque 1 600 vins, les ventes de vins ont enregistré une légère hausse de 0,3 million de dollars pour s'établir à 516,7 millions de dollars. Les ventes en volume pour cette catégorie ont connu une augmentation de 4,4%, ou 1,6 million de litres, pour se situer à 38,3 millions de litres.

Les spiritueux, commercialisés uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, ont enregistré une croissance de 5,8% passant de 153 millions de dollars à 161,9 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie se sont élevées à 5,3 millions de litres comparativement à 5,1 millions de litres pour la même période de l'exercice précédent, soit une progression de 3,9%.

Les ventes de boissons panachées ont affiché une baisse de 0,8 million de dollars pour se situer à 13,9 millions de dollars. La réduction des prix appliquée sur les produits de cette catégorie explique cette légère diminution des ventes. Les ventes en volume correspondantes ont quant à elles augmenté de 14,3% pour se chiffrer à 2,4 millions de litres.

Finalement, les ventes de la catégorie des bières, des cidres et des produits complémentaires ont atteint 6,3 millions de dollars, soit une baisse de 0,4 million de dollars. Les ventes en volume sont demeurées stables à 0,8 million de litres.

BÉNÉFICE BRUT

Le bénéfice brut pour les 12 premières semaines de l'exercice 2017-2018 s'élève à 355,7 millions de dollars comparativement à 368,5 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une baisse de 12,8 millions de dollars. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge brute s'établit à 50,9% par rapport à 53,3% lors de l'exercice précédent. Les réductions effectuées depuis le troisième trimestre de l'exercice précédent sur les prix de vente de 1 600 vins ainsi que sur les produits de la catégorie des boissons panachées expliquent principalement la diminution de la marge brute.

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 la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

Établies ainsi, les charges nettes du premier trimestre ont totalisé 123,6 millions de dollars comparativement à 129 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une diminution de 5,4 millions de dollars ou 4,2%. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes du premier trimestre présentent un taux de 17,7% en regard de 18,7% pour la même période de l'exercice précédent.

La rémunération du personnel, qui représente la principale catégorie des charges nettes, a totalisé 86,9 millions de dollars, en réduction de 2,2 millions de dollars ou 2,5% par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui constituent la seconde catégorie de charges nettes en importance, se sont élevés à 21,5 millions de dollars contre 21,9 millions de dollars au premier trimestre de 2016-2017, soit une baisse de 0,4 million de dollars ou 1,8%.

Enfin, les autres charges ont connu une diminution de 3,2 millions de dollars ou 40,5%, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour totaliser 4,7 millions de dollars. Cette baisse est attribuable en partie à la réduction des coûts de publicité et de communications.

Ces résultats démontrent les efforts mis en oeuvre afin d'améliorer l'efficacité de l'organisation tout en continuant d'offrir à la clientèle un service conseil de grande qualité.

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL

Le résultat net pour le trimestre a atteint 232,1 millions de dollars, soit une diminution de 7,4 millions de dollars ou 3,1 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2016-2017. La marge nette dégagée par l'exploitation pour cette période s'est établie à 33,2% contre 34,7% en 2016-2017.

REVENUS GOUVERNEMENTAUX

Les revenus gouvernementaux sont constitués du résultat net de la SAQ auquel s'ajoutent les remises de diverses taxes à la consommation ainsi que celles des droits d'accise et de douane. Pour le premier trimestre de l'exercice 2017-2018, ces revenus ont atteint 471,7 millions de dollars comparativement à 474,8 millions de dollars pour la même période en 2016-2017, soit une diminution de 3,1 millions de dollars ou 0,7%. Cette baisse s'explique par la diminution du résultat net enregistré au cours du trimestre compensée partiellement par un prélèvement plus important de la taxe de vente provinciale et de la taxe spécifique sur les boissons alcooliques découlant de la croissance des ventes ainsi que de l'augmentation, au 23 mars 2017, des taux de droit d'accise sur les produits alcoolisés.

INVESTISSEMENTS

La SAQ a investi 4 millions de dollars en immobilisations lors de son premier trimestre. De ce montant, 1,6 million de dollars ont été consacrés à l'amélioration de ses établissements commerciaux et locatifs. Une somme de 2,1 millions de dollars a également été dédiée au programme de développement continu de ses infrastructures informationnelles. Finalement, 0,3 million de dollars ont été investis dans la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 28 juin 2017, la Société a conclu une entente avec la Société de développement des entreprises culturelles (SODEC) et Télé-Québec relativement à la vente de son édifice patrimonial, Pied-du-Courant, situé au 905, avenue De Lorimier à Montréal. Cette cession s'insère dans l'atteinte de l'objectif de la Société de regrouper ses équipes administratives sur son site de l'Est de Montréal. Cette transaction sera finalisée au cours du printemps 2018.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 17 juin 2017, la SAQ affichait un actif total de 781,5 millions de dollars comparativement à 827,7 millions de dollars au 25 mars 2017. La trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que la valeur des stocks ont connu une baisse respective de 5,8 millions de dollars et de 21,8 millions de dollars. La SAQ ne détenait aucun placement à la fin du trimestre comparativement à la fin de l'exercice précédent où la valeur de celui-ci totalisait 30 millions de dollars. Ces diminutions ont principalement été atténuées par une augmentation de 15,2 millions de dollars des comptes clients et autres débiteurs. L'actif à long terme a quant à lui diminué de 3,3 millions de dollars pour totaliser 221 millions de dollars. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution des immobilisations corporelles et incorporelles depuis le début de l'exercice financier.

Par ailleurs, le passif à court terme se chiffrait à 511 millions de dollars au 17 juin 2017, une baisse de 243,2 millions de dollars par rapport au 25 mars 2017. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 265,7 millions de dollars ainsi que par la diminution des comptes fournisseurs et autres charges à payer de 6,7 millions de dollars. Ces diminutions ont été partiellement compensées par l'augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 24,6 millions de dollars. Le passif à long terme n'a pas connu de variation importante depuis le 25 mars 2017.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

La direction est satisfaite des résultats obtenus au premier trimestre. Elle est confiante que ses stratégies commerciales, son service conseil personnalisé ainsi que ses efforts d'amélioration de son efficacité lui permettront de renouer avec la croissance au cours des prochains trimestres.

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	17 juin 2017	18 juin 2016
VENTES (note 4)	698 821 \$	690 796 \$
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	343 110	322 283
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	355 711	368 513
Frais de vente et mise en marché et distribution	115 129	114 537
Frais d'administration	22 920	28 966
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(14 542)	(14 832)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	232 204	239 842
Charge de financement nette des produits de financement	108	392
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	(51)	(5)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL POUR LE TRIMESTRE	232 147 \$	239 455 \$

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

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestre de 12 semaines clos le 17 juin 2017				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 25 MARS 2017	30 000 \$	15 199 \$	(4 014) \$	– \$	41 185 \$
Résultat net	–	232 147	–	–	232 147
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(35 309)	(35 309)
SOLDE AU 17 JUIN 2017	30 000 \$	247 346 \$	(4 014) \$	(35 309) \$	238 023 \$

	Trimestre de 12 semaines clos le 18 juin 2016				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 26 MARS 2016	30 000 \$	15 199 \$	(3 746) \$	– \$	41 453 \$
Résultat net	–	239 455	–	–	239 455
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(23 038)	(23 038)
SOLDE AU 18 JUIN 2016	30 000 \$	254 654 \$	(3 746) \$	(23 038) \$	257 870 \$

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

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	17 juin 2017	25 mars 2017
ACTIF		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	126 342 \$	132 164 \$
Placement	–	30 000
Comptes clients et autres débiteurs	82 742	67 550
Stocks	337 127	358 878
Dépôts et charges payées d'avance	14 331	14 770
	<u>560 542</u>	<u>603 362</u>
Participation dans une coentreprise comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	282	231
Immobilisations corporelles	190 509	193 581
Immobilisations incorporelles	28 633	28 835
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	1 576	1 671
	<u>781 542 \$</u>	<u>827 680 \$</u>
PASSIF		
À court terme		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	347 923 \$	354 659 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	145 677	121 105
Provisions	17 363	12 661
Dividende à payer	–	265 691
	<u>510 963</u>	<u>754 116</u>
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	32 556	32 379
	<u>543 519</u>	<u>786 495</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	30 000	30 000
Résultats nets non distribués	247 346	15 199
Autres éléments du résultat global	(4 014)	(4 014)
Avances à l'actionnaire	(35 309)	–
	<u>238 023</u>	<u>41 185</u>
	<u>781 542 \$</u>	<u>827 680 \$</u>

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

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	17 juin 2017	18 juin 2016
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat net	232 147 \$	239 455 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements des immobilisations corporelles	4 928	4 973
Amortissements des immobilisations incorporelles	2 329	3 140
Perte (gain) sur cessions d'immobilisations corporelles	(85)	15
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	(51)	(5)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	736	958
Charge au titre du régime de retraite	112	256
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	(135)	122
	239 981	248 914
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	29 536	13 974
Intérêts payés	(2)	(228)
Intérêts perçus	137	106
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(559)	(808)
Capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite	–	(2 241)
Prestations versées au titre du régime de retraite	(16)	(17)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	269 077	259 700
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Disposition d'un placement	30 000	–
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 859)	(1 027)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 127)	(2 572)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	87	–
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	26 101	(3 599)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Avances sur dividende	(35 309)	(23 038)
Dividende	(265 691)	(276 961)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(301 000)	(299 999)
DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(5 822)	(43 898)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	132 164	145 950
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	126 342 \$	102 052 \$

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 17 juin 2017 et 18 juin 2016
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

1

GÉNÉRALITÉS, STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Société des alcools du Québec (la Société mère) est constituée en vertu de la Loi sur la Société des alcools du Québec (RLRQ, c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. 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 31 mars 2018 comprendra 53 semaines d'exploitation (52 semaines pour celui clos le 25 mars 2017).

3

MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés 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 consolidés annuels audités de l'exercice clos le 25 mars 2017 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés 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 consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 25 mars 2017.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 17 juin 2017 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 23 août 2017.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 17 juin 2017 et 18 juin 2016
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

4

VENTES, COÛT DES PRODUITS VENDUS ET BÉNÉFICE BRUT

	Trimestres de 12 semaines clos les					
	17 juin 2017			18 juin 2016		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	615 852 \$	82 969 \$	698 821 \$	608 428 \$	82 368 \$	690 796 \$
Coût des produits vendus	300 471	42 639	343 110	281 311	40 972	322 283
Bénéfice brut	315 381 \$	40 330 \$	355 711 \$	327 117 \$	41 396 \$	368 513 \$

5

ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 28 juin 2017, la Société a conclu une entente avec la Société de développement des entreprises culturelles (SODEC) et Télé-Québec relativement à la vente de son édifice patrimonial, Pied-du-Courant, situé au 905, avenue De Lorimier à Montréal. Cette cession s'insère dans l'atteinte de l'objectif de la Société de regrouper ses équipes administratives sur son site de l'Est de Montréal. Cette transaction sera finalisée au cours du printemps 2018.

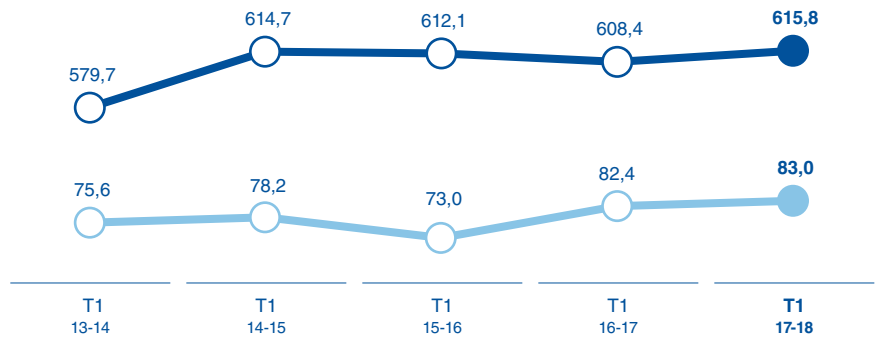
VENTES ET CHARGES NETTES

Trimestre de 12 semaines clos le 17 juin 2017

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

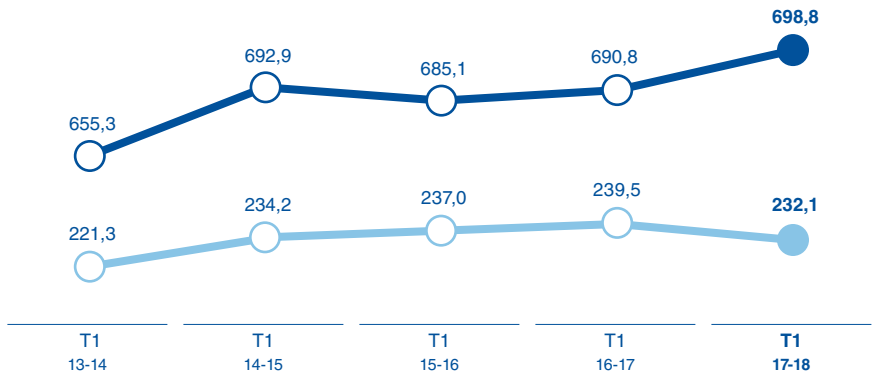
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

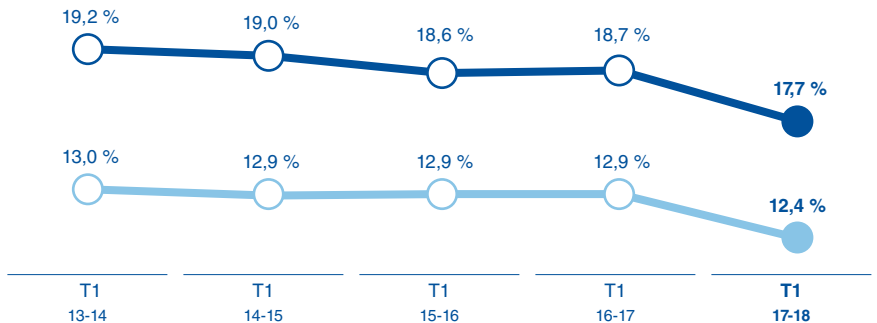
- Ventes totales
- Résultat net



Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération

(en pourcentages des ventes)

- Ratio des charges nettes⁽¹⁾
- Ratio de la rémunération du personnel



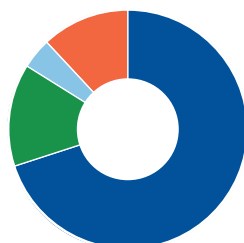
(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

RÉPARTITION DES VENTES

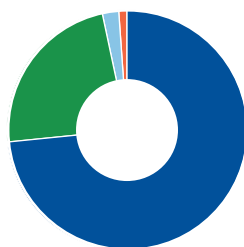
Trimestre de 12 semaines clos le 17 juin 2017

Ventes par réseaux



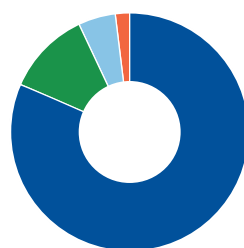
— Succursales et centres spécialisés	
● Consommateurs	70,1 %
● Titulaires de permis	14,0 %
● Agences et autres clients	4,0 %
	<hr/>
	88,1 %
● Grossistes-épiciers	11,9 %

Ventes par catégories de produits



● Vins	73,9 %
● Spiritueux	23,2 %
● Boissons panachées	2,0 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	0,9 %

Ventes en volume par catégories de produits



● Vins	81,9 %
● Spiritueux	11,3 %
● Boissons panachées	5,1 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	1,7 %

SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 17 juin 2017 et 18 juin 2016
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	17 juin 2017	18 juin 2016
VENTES PAR RÉSEAUX		
Succursales et centres spécialisés		
Consommateurs	489,9 30,1 L	485,3 27,8 L
Titulaires de permis	97,5 4,7	95,0 4,8
Agences et autres clients	28,4 2,1	28,1 2,0
	615,8 36,9	608,4 34,6
Grossistes-épiciers	83,0 9,9	82,4 10,1
Ventes totales	698,8 46,8 L	690,8 44,7 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS		
Vins	516,7 38,3 L	516,4 36,7 L
Spiritueux	161,9 5,3	153,0 5,1
Boissons panachées (<i>coolers</i>)	13,9 2,4	14,7 2,1
Bières, cidres et produits complémentaires	6,3 0,8	6,7 0,8
Ventes totales	698,8 46,8 L	690,8 44,7 L
AUTRES INDICATEURS		
Variation annuelle (en pourcentage)		
Ventes (\$)	1,2 %	0,8 %
Ventes en volume (L)	4,7 %	0,2 %
Prix de vente moyen au litre en succursale ⁽¹⁾	18,31	19,51
Achat moyen en succursale ⁽²⁾	45,68	46,52

(1) Consommateurs (excluant les taxes de vente)

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

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

INFORMATIONS TRIMESTRIELLES

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

	T1 2017-2018	T1 2016-2017	T1 2015-2016	T1 2014-2015	T1 2013-2014
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	698,8	690,8	685,1	692,9	655,3
Bénéfice brut	355,7	368,5	364,4	366,0	347,3
Charges nettes ⁽¹⁾	123,6	129,0	127,4	131,8	126,0
Résultat net et résultat global	232,1	239,5	237,0	234,2	221,3
Revenus gouvernementaux ⁽²⁾	471,7	474,8	470,7	465,5	444,3
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	49,6	55,0	45,2	(2,3)	5,6
Actif total	781,5	731,1	688,6	739,3	760,8
Dividende et avances versés à l'actionnaire	301,0	300,0	275,7	240,0	267,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	269,1	259,7	270,2	256,2	248,1
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel ⁽³⁾	86,9	89,1	88,2	89,2	85,2
Frais d'occupation d'immeuble ⁽⁴⁾	21,5	21,9	21,3	20,7	20,5
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁴⁾	10,5	10,1	9,9	10,8	9,2
Autres charges	4,7	7,9	8,0	11,1	11,1
	123,6	129,0	127,4	131,8	126,0
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers ⁽⁵⁾	1,6	0,8	1,5	1,1	1,7
Développement des systèmes informationnels	2,1	2,6	2,0	2,3	2,0
Matériel roulant et équipement	0,3	0,2	0,1	0,4	0,6
	4,0	3,6	3,6	3,8	4,3
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	50,9 %	53,3 %	53,2 %	52,8 %	53,0 %
Résultat net et résultat global	33,2 %	34,7 %	34,6 %	33,8 %	33,8 %
Charges nettes ⁽¹⁾	17,7 %	18,7 %	18,6 %	19,0 %	19,2 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,10	1,13	1,11	1,00	1,01
Amortissements / Investissements	1,82	2,25	2,32	2,17	1,72

(1) 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 la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence.

(2) Comprennent le résultat net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douane

(3) 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.

(4) Incluant les charges d'amortissements

(5) 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 reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.