

3^e TRIMESTRE 2017-2018

Clos le 30 décembre 2017



SAQ

Résultat net
412,9 M\$
+0,3 %

Ventes
1 126,5 M\$
+0,5 %

Bénéfice brut
571,2 M\$
-2,7 %

Ratio des charges
nettes sur ventes
14,1 %

REVUE FINANCIÈRE

Ce rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour le trimestre de 16 semaines et la période de 40 semaines clos le 30 décembre 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 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 21 mars 2018.

VENTES

La Société a clôturé le troisième trimestre de son exercice 2017-2018 avec des ventes de 1,127 milliard de dollars, une hausse de 5,4 millions de dollars ou 0,5% par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes en volume ont connu une progression de 2,5% passant de 68,1 millions de litres à 69,8 millions de litres.

Plus précisément, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont connu une croissance de 13,1 millions de dollars ou 1,3% pour s'établir à 1,012 milliard de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 56,1 millions de litres, en hausse de 5,3%. Les réductions de prix effectuées à partir du troisième trimestre de l'exercice précédent sur quelque 1 600 vins ont contribué favorablement à l'augmentation des ventes en volume, mais ont toutefois atténué la croissance des ventes en dollars.

Le panier moyen des achats effectués en succursale par les consommateurs durant le trimestre le plus achalandé de l'exercice s'est établi à 51,93 \$ par rapport à 52,75 \$ au troisième trimestre de 2016-2017. Pour sa part, le prix de vente moyen au litre dans le réseau des succursales s'est élevé à 19,88 \$, en regard de 20,92 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent. Ces diminutions s'expliquent par les réductions de prix mentionnées précédemment.

Les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont quant à elles diminué de 7,7 millions de dollars ou 6,3% pour s'établir à 115 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont connu une baisse de 1,1 million de litres ou 7,4% pour se situer à 13,7 millions de litres.

Au terme des 40 premières semaines de son exercice financier, les ventes cumulées se sont élevées à 2,578 milliards de dollars comparativement à 2,551 milliards de dollars en 2016-2017, soit une hausse 26,3 millions de dollars ou 1%. Les ventes en volume ont atteint 166,8 millions de litres, une croissance de 6,4 millions de litres ou 4%.

Pour cette période, le réseau des succursales et des centres spécialisés a vu ses ventes augmenter de 33,5 millions de dollars ou 1,5%, se chiffrant à 2,301 milliards de dollars. Les ventes en volume se sont élevées à 133,9 millions de litres, une hausse de 7,9 millions de litres ou 6,3%.

Par ailleurs, depuis le début de l'exercice, le réseau des grossistes-épiciers a enregistré une baisse de ses ventes de 7,2 millions de dollars ou 2,5% pour s'établir à 276,9 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont diminué de 1,5 million de litres ou 4,4% pour se chiffrer à 32,9 millions de litres.

PAR CATÉGORIES DE PRODUITS

Concernant les ventes par catégories de produits, les ventes de vins ont connu une diminution de 0,8% au cours du trimestre, pour s'établir à 826 millions de dollars. Les volumes de ventes correspondants sont passés de 57 millions de litres à 58,1 millions de litres, soit une hausse de 1,1 million de litres ou 1,9%.

La catégorie des spiritueux, commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, a connu une croissance de ses ventes de 11,8 millions de dollars ou 4,4% pour se situer à 280,5 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes se sont accrues de 0,2 million de litres pour atteindre 8,8 millions de litres.

Les ventes de boissons panachées (coolers) ont augmenté de 0,7 million de dollars ou 8%. Les volumes de ventes de cette catégorie se sont élevés à 1,7 million de litres, une hausse de 0,3 million de litres.

Enfin, pour la catégorie des bières, des cidres et des produits complémentaires, les ventes ont connu une diminution de 0,8 million de dollars pour clôturer à 10,5 millions de dollars. Les volumes de vente ont légèrement augmenté de 0,1 million de litres pour s'établir à 1,2 million de litres.

BÉNÉFICE BRUT

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2017-2018, le bénéfice brut s'est élevé à 571,2 millions de dollars, une baisse de 16,1 millions de dollars ou 2,7% par rapport à l'exercice précédent. La marge brute s'est établie à 50,7% comparativement à 52,4% pour le même trimestre 2016-2017.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, le bénéfice brut a diminué de 48,1 millions de dollars ou 3,5% pour s'établir à 1,308 milliard de dollars. Au terme de cette période, la marge brute s'est établie à 50,7% comparativement à 53,1% pour l'exercice précédent.

Les réductions effectuées sur les prix de vente de quelque 1 600 vins ainsi que sur les produits de la catégorie des boissons panachées expliquent 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 mise en équivalence.

Établies ainsi, ces charges nettes ont totalisé 158,3 millions de dollars au terme du troisième trimestre, en comparaison de 175,8 millions de

dollars pour l'exercice précédent, une diminution de 17,5 millions de dollars ou 10%. Exprimées en fonctions des ventes, elles affichent un taux de 14,1% en regard de 15,7% pour 2016-2017.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, s'est chiffrée à 113,6 millions de dollars, comparativement à 124,9 millions de dollars en 2016-2017, soit une diminution de 11,3 millions de dollars ou 9%. Les efforts d'optimisation des activités de l'entreprise expliquent en grande partie cette baisse.

La seconde catégorie en importance est composée des frais d'occupation d'immeubles. Ceux-ci ont atteint 28,5 millions de dollars contre 28,7 millions de dollars pour le même trimestre de l'année précédente, ce qui représente une diminution de 0,7%.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont connu une baisse de 2,9 millions de dollars pour se situer à 10,3 millions de dollars.

Finalement, les autres charges, ont connu une diminution de 3,1 millions de dollars comparativement au troisième trimestre de l'exercice précédent, pour totaliser 5,9 millions de dollars. La réduction des coûts de publicité explique en partie cette baisse.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice, les charges nettes se sont élevées à 396,3 millions de dollars, soit une diminution de 29,6 millions de dollars ou 6,9%. Lorsqu'exprimées en pourcentage des ventes, elles présentent un taux amélioré de 15,4% comparativement à 16,7% pour l'exercice précédent.

Les efforts mis en œuvre afin d'améliorer l'efficacité de l'organisation se reflètent dans l'amélioration de ce ratio.

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL

Le résultat net du troisième segment de l'exercice a atteint 412,9 millions de dollars, soit une augmentation de 1,4 million de dollars ou 0,3% par rapport à l'exercice précédent. La marge nette est demeurée stable avec un taux de 36,7%, soit le même qu'en 2016-2017.

Le résultat net cumulatif de l'exercice en cours s'élève à 911,2 millions de dollars, en baisse de 18,5 millions de dollars ou 2%. Exprimé en fonction des ventes, la marge nette affiche un taux de 35,4% contre 36,4% pour l'exercice précédent.

REVENUS GOUVERNEMENTAUX

À titre de société d'État, en plus du dividende versé correspondant au résultat net, la SAQ génère des revenus substantiels pour les deux paliers gouvernementaux, sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane. Ainsi, les revenus gouvernementaux du dernier trimestre se sont élevés à 780,7 millions de dollars, une augmentation de 2 millions de dollars ou 0,3%.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice en cours, les revenus gouvernementaux ont diminué de 13,8 millions de dollars ou 0,7% pour se chiffrer à 1,769 milliard de dollars. Cette baisse est attribuable à la diminution du résultat net enregistré aux deux premiers trimestres de l'exercice résultant des baisses de prix.

INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles se sont élevés à 8 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2017-2018. Au cours de cette période, la SAQ a injecté 4,6 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux. De plus, un montant de 2,8 millions de dollars a été investi dans le développement des systèmes informationnels. Finalement, 0,6 million de dollars a été consacré à la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Pour l'exercice en cours, les investissements en immobilisations ont totalisé 17,1 millions de dollars, dont 8,1 millions de dollars ont été consacré à la réalisation de projets immobiliers. Une somme de 7,9 millions de dollars a été investie dans le développement de systèmes informationnels tandis que la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité des investissements de 1,1 millions de dollars.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 décembre 2017, l'actif total de la SAQ s'établissait à 1,011 milliard de dollars, contre 827,7 millions de dollars au 25 mars 2017, soit une hausse de 183,4 millions de dollars. La trésorerie et équivalents de trésorerie affichait un solde de 348,9 millions de dollars, soit une hausse de 216,7 millions de dollars comparativement à la fin du précédent exercice. Les comptes clients et autres débiteurs ont totalisé 76,5 millions de dollars à la fin du troisième trimestre comparativement à 67,6 millions de dollars à la fin de l'exercice 2016-2017, soit une augmentation de 8,9 millions de dollars. Les dépôts et charges payées d'avance ont quant à eux connu une hausse de 1,6 millions de dollars. En contrepartie, la Société 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. La valeur des stocks a diminué de 6,4 millions de dollars pour s'établir à 352,4 millions de dollars. L'achalandage plus élevé en fin de trimestre généré par la période des fêtes explique cette variation. Pour ce qui est de l'actif à long terme, celui-ci a clôturé à 216,9 millions de dollars comparativement à 224,3 millions de dollars au 25 mars 2017. Cette variation de 7,4 millions de dollars s'explique principalement par une diminution de la valeur des immobilisations corporelles.

Par ailleurs, le passif à court terme totalisait 517,9 millions de dollars à la fin du deuxième trimestre comparativement à 754,1 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent. Cette décroissance du passif à court terme de 236,2 millions de dollars s'explique principalement par le paiement du dividende de 265,7 millions de dollars, par la baisse des provisions de 3,7 millions de dollars ainsi que par une diminution de 33,2 millions de dollars des comptes fournisseurs et autres charges à payer. Ces diminutions ont été atténué par une augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 66,4 millions de dollars. Le passif à long terme s'est accru de 0,4 million de dollars depuis le 25 mars 2017.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

La direction est satisfaite des résultats du troisième trimestre. Elle est confiante d'atteindre son objectif de résultat net établi à 1,097 milliard de dollars pour l'exercice grâce à la performance soutenue de son chiffre d'affaires et aux gains d'efficacité résultant de l'optimisation de ses activités.

ÉTAT CONSOLIDÉ 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 2017	31 décembre 2016	30 décembre 2017	31 décembre 2016
VENTES (note 4)	1 126 530 \$	1 121 058 \$	2 577 552 \$	2 551 149 \$
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	555 344	533 709	1 270 030	1 195 522
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	571 186	587 349	1 307 522	1 355 627
Frais de vente et mise en marché et distribution	156 002	163 744	382 910	391 625
Frais d'administration	24 154	34 440	63 595	85 044
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(21 383)	(22 213)	(49 708)	(51 097)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	412 413	411 378	910 725	930 055
Charge de financement nette des produits de financement	(387)	(137)	(289)	414
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	(93)	(21)	(187)	(80)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	412 893 \$	411 536 \$	911 201 \$	929 721 \$

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)

	Période de 40 semaines close le 30 décembre 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	–	911 201	–	–	911 201
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(492 000)	(492 000)
SOLDE AU 30 DÉCEMBRE 2017	30 000 \$	926 400 \$	(4 014)\$	(492 000)\$	460 386 \$

	Période de 40 semaines close le 31 décembre 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	–	929 721	–	–	929 721
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(485 000)	(485 000)
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2016	30 000 \$	944 920 \$	(3 746)\$	(485 000)\$	486 174 \$

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)

	30 décembre 2017	25 mars 2017
ACTIF		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	348 893 \$	132 164 \$
Placement	-	30 000
Comptes clients et autres débiteurs	76 456	67 550
Stocks	352 436	358 878
Dépôts et charges payées d'avance	16 371	14 770
	<u>794 156</u>	<u>603 362</u>
Participation dans une coentreprise comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	418	231
Immobilisations corporelles	187 070	193 581
Immobilisations incorporelles	28 030	28 835
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	1 386	1 671
	<u>1 011 060 \$</u>	<u>827 680 \$</u>
PASSIF		
À court terme		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	321 438 \$	354 659 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	187 528	121 105
Provisions	8 896	12 661
Dividende à payer	-	265 691
	<u>517 862</u>	<u>754 116</u>
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	32 812	32 379
	<u>550 674</u>	<u>786 495</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	30 000	30 000
Résultats nets non distribués	926 400	15 199
Autres éléments du résultat global	(4 014)	(4 014)
Avances à l'actionnaire	(492 000)	-
	<u>460 386</u>	<u>41 185</u>
	<u>1 011 060 \$</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 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	30 décembre 2017	31 décembre 2016	30 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net	412 893 \$	411 536 \$	911 201 \$	929 721 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements des immobilisations corporelles	6 489	6 633	16 363	16 616
Amortissements des immobilisations incorporelles	3 283	4 025	8 031	10 324
Perte (gain) sur cessions d'immobilisations corporelles	4	11	(103)	(30)
Perte sur cessions d'immobilisations incorporelles	–	277	–	277
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	(93)	(21)	(187)	(80)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	981	1 277	2 452	3 193
Charge au titre du régime de retraite	111	256	335	769
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	(719)	(501)	(1 106)	(489)
	422 949	423 493	936 986	960 301
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	3 908	4 025	25 372	48 438
Intérêts payés	–	(1)	(3)	(235)
Intérêts perçus	719	502	1 109	724
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(925)	(1 391)	(2 019)	(3 271)
Capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite	–	–	–	(2 241)
Prestations versées au titre du régime de retraite	(22)	(22)	(50)	(50)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	426 629	426 606	961 395	1 003 666
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Disposition d'un placement	–	–	30 000	–
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 746)	(4 843)	(9 863)	(7 780)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 255)	(2 429)	(7 226)	(6 980)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	–	3	114	71
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 001)	(7 269)	13 025	(14 689)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Avances sur dividende	(272 000)	(265 000)	(492 000)	(485 000)
Dividende	–	–	(265 691)	(276 961)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(272 000)	(265 000)	(757 691)	(761 961)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	146 628	154 337	216 729	227 016
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	202 265	218 629	132 164	145 950
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	348 893 \$	372 966 \$	348 893 \$	372 966 \$

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 30 décembre 2017 et 31 décembre 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 30 décembre 2017 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 21 mars 2018.

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 (SUITE)

Trimestres clos les 30 décembre 2017 et 31 décembre 2016
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

4

VENTES, CÔÛT DES PRODUITS VENDUS ET BÉNÉFICE BRUT

	Trimestres de 16 semaines clos les					
	30 décembre 2017			31 décembre 2016		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	1 011 552 \$	114 978 \$	1 126 530 \$	998 383 \$	122 675 \$	1 121 058 \$
Coût des produits vendus	497 189	58 155	555 344	471 451	62 258	533 709
Bénéfice brut	514 363 \$	56 823 \$	571 186 \$	526 932 \$	60 417 \$	587 349 \$

	Périodes de 40 semaines closes les					
	30 décembre 2017			31 décembre 2016		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	2 300 722 \$	276 830 \$	2 577 552 \$	2 267 155 \$	283 994 \$	2 551 149 \$
Coût des produits vendus	1 129 605	140 425	1 270 030	1 053 256	142 266	1 195 522
Bénéfice brut	1 171 117 \$	136 405 \$	1 307 522 \$	1 213 899 \$	141 728 \$	1 355 627 \$

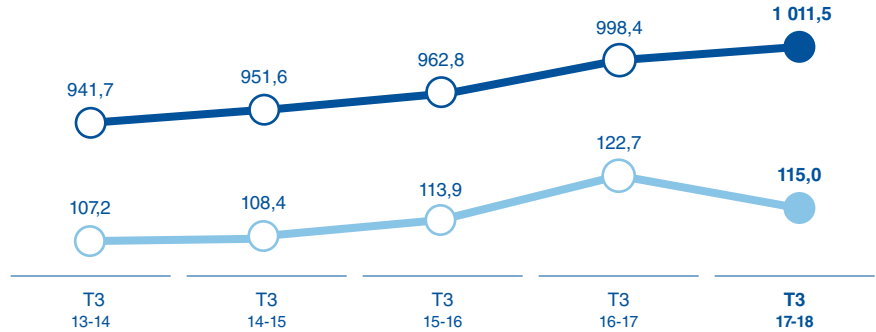
VENTES ET CHARGES NETTES

Trimestre de 16 semaines clos le 30 décembre 2017

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

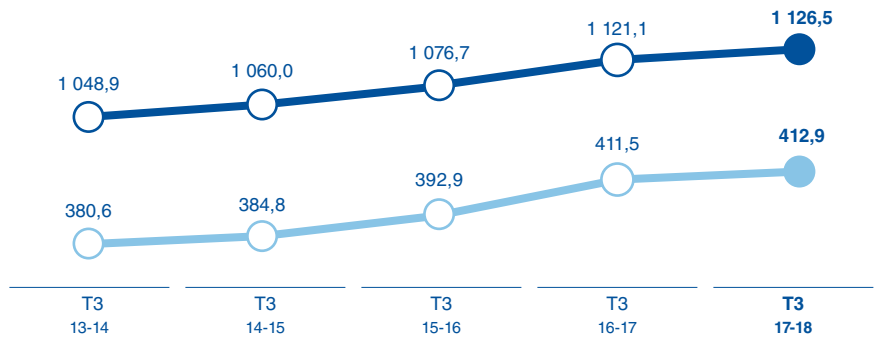
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

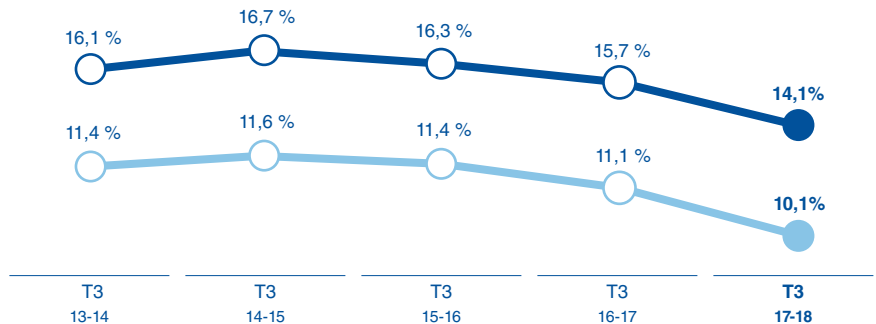
- Ventes totales
- Résultat net



Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération

(en pourcentages des ventes)

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



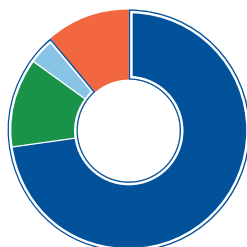
(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat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

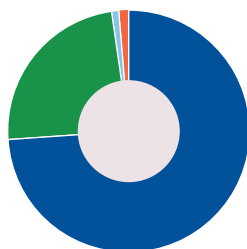
Trimestre de 16 semaines clos le 30 décembre 2017

Ventes par réseaux



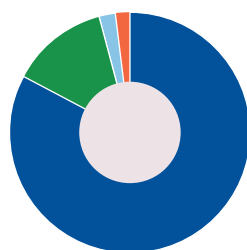
— Succursales et centres spécialisés	
● Consommateurs	74,2 %
● Titulaires de permis	11,9 %
● Agences et autres clients	3,7 %
	<hr/>
	89,8 %
● Grossistes-épiciers	10,2 %

Ventes par catégories de produits



● Vins	73,3 %
● Spiritueux	24,9 %
● Boissons panachées	0,9 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	0,9 %

Ventes en volume par catégories de produits



● Vins	83,2 %
● Spiritueux	12,6 %
● Boissons panachées	2,5 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	1,7 %

SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 30 décembre 2017 et 31 décembre 2016
(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 2017	31 décembre 2016	30 décembre 2017	31 décembre 2016
VENTES PAR RÉSEAUX				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	835,6 \$ 46,8 L	829,7 \$ 44,3 L	1 860,7 \$ 110,1 L	1 845,0 \$ 102,8 L
Titulaires de permis	133,9 6,4	126,3 6,2	334,2 16,2	315,7 15,8
Agences et autres clients	42,0 2,9	42,4 2,8	105,7 7,6	106,4 7,4
	1 011,5 56,1	998,4 53,3	2 300,6 133,9	2 267,1 126,0
Grossistes-épiciers	115,0 13,7	122,7 14,8	276,9 32,9	284,1 34,4
Ventes totales	1 126,5 \$ 69,8 L	1 121,1 \$ 68,1 L	2 577,5 \$ 166,8 L	2 551,2 \$ 160,4 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	826,0 \$ 58,1 L	832,3 \$ 57,0 L	1 892,8 \$ 136,8 L	1 896,4 \$ 132,4 L
Spiritueux	280,5 8,8	268,7 8,6	620,7 19,9	589,5 19,3
Boissons panachées	9,5 1,7	8,8 1,4	40,0 7,1	39,9 5,9
Bières, cidres et produits complémentaires	10,5 1,2	11,3 1,1	24,0 3,0	25,4 2,8
Ventes totales	1 126,5 \$ 69,8 L	1 121,1 \$ 68,1 L	2 577,5 \$ 166,8 L	2 551,2 \$ 160,4 L
AUTRES INDICATEURS				
Variation annuelle (en pourcentages)				
Ventes (\$)	0,5 %	4,1 %	1,0 %	3,1 %
Ventes en volume (L)	2,5 %	2,9 %	4,0 %	1,8 %
Prix de vente moyen au litre en succursale ⁽¹⁾	19,88 \$	20,92 \$	18,93 \$	20,07 \$
Achat moyen en succursale ⁽²⁾	51,93 \$	52,75 \$	48,82 \$	49,66 \$

(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)

	T3 2017-2018	T3 2016-2017	T3 2015-2016	T3 2014-2015	T3 2013-2014
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	1 126,5 \$	1 121,1 \$	1 076,7 \$	1 060,0 \$	1 048,9 \$
Bénéfice brut	571,2	587,3	568,1	562,0	549,8
Charges nettes ⁽¹⁾	158,3	175,8	175,2	177,2	169,2
Résultat net et résultat global	412,9	411,5	392,9	384,8	380,6
Revenus gouvernementaux ⁽²⁾	780,7	778,7	745,8	727,2	708,1
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	276,3	291,4 \$	247,5 \$	210,5 \$	161,2 \$
Actif total	1 011,1	980,8	911,0	869,3	795,5
Dividende et avances versés à l'actionnaire	272,0	265,0	260,0	255,0	265,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	426,6	426,6	441,1	498,5	423,3
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel ⁽³⁾	113,6	124,9 \$	123,1 \$	122,7 \$	119,1 \$
Frais d'occupation d'immeuble ⁽⁴⁾	28,5	28,7	28,9	27,9	27,7
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁴⁾	10,3	13,2	13,9	12,4	11,2
Autres charges	5,9	9,0	9,3	14,2	11,2
	158,3 \$	175,8 \$	175,2 \$	177,2 \$	169,2 \$
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers ⁽⁵⁾	4,6 \$	4,2 \$	5,3 \$	2,7 \$	5,4 \$
Développement des systèmes informationnels	2,8	2,7	4,2	3,3	3,8
Matériel roulant et équipement	0,6	0,4	1,0	0,6	–
	8,0 \$	7,3 \$	10,5 \$	6,6 \$	9,2 \$
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	50,7 %	52,4 %	52,8 %	53,0 %	52,4 %
Résultat net et résultat global	36,7 %	36,7 %	36,5 %	36,3 %	36,3 %
Charges nettes ⁽¹⁾	14,1 %	15,7 %	16,3 %	16,7 %	16,1 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,53	1,64	1,58	1,51	1,44
Amortissements / Investissements	1,22	1,47	1,04	1,69	1,13

(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.