RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE

1er TRIMESTRE 2020-2021

Clos le 20 juin 2020

RÉSULTAT NET	VENTES
243,5 M$	768,6 M$
-6,6 %	+0,7 %

BÉNÉFICE BRUT	RATIO DES CHARGES NETTES SUR VENTES
381,6 M$	18 %
+0,4 %	

LE GOÛT DE PARTAGER

SAQ

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 20 juin 2020 ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle 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 28 mars 2020, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2020 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 26 août 2020.

VENTES

Les ventes du trimestre clos le 20 juin 2020 ont atteint 768,6 millions de dollars comparativement à 763,6 millions de dollars pour la même période de 2019-2020, soit une hausse de 5 millions de dollars ou 0,7 %. Les ventes en volume correspondantes ont connu une progression de 4,3 %, passant de 48,3 millions de litres à 50,4 millions de litres.

Les ventes effectuées dans le réseau des succursales et des centres spécialisés se sont élevées à 678,3 millions de dollars contre 693,2 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une diminution de 2,1 %. Quant aux ventes en volume de ce réseau, elles se sont établies à 39,3 millions de litres comparativement à 39,7 millions de litres au cours de 2019-2020, soit une baisse de 1 %. Les ventes additionnelles de 88,8 millions de dollars réalisées en succursales n'ont pas compensé la perte de ventes des titulaires de permis de 103,7 millions de dollars due à la fermeture des restaurants et des bars.

L'achat moyen en succursale par les consommateurs s'est établi à 85,36 $ durant ce trimestre en regard de 48,78 $ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le prix de vente moyen au litre s'est situé à 19,32 $, comparativement à 19,10 $ au premier trimestre 2019-2020.

Les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont augmenté de 19,9 millions de dollars ou 28,3 % pour totaliser 90,3 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont connu une hausse de 29,1 % pour s'établir à 11,1 millions de litres. Cette forte hausse est principalement attribuable à un achalandage accru dans le secteur de l'alimentation causé par l'impact de la COVID-19, notamment au niveau des fermetures dans le secteur des restaurants et des bars.

PAR CATÉGORIES DE PRODUITS

Concernant les ventes par catégories de produits, les ventes de vins ont enregistré une diminution de 6,4 millions de dollars ou 1,2 % au premier trimestre pour s'établir à 539,6 millions de dollars. Exprimées en volume, les ventes de vins ont totalisé 39,1 millions de litres, en hausse de 1,4 million de litres ou 3,7 %.

Les spiritueux, commercialisés uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, ont enregistré une croissance de 4,7 % passant de 189,8 millions de dollars à 198,7 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie se sont élevées à 6,1 millions de litres, soit une augmentation de 3,4 %.

La catégorie des boissons panachées a connu une augmentation de 4,4 millions de dollars ou 20,6 % pour se situer à 25,8 millions de dollars. Exprimées en volume, les ventes de cette catégorie ont progressé de 0,7 million de litres pour se chiffrer à 4,6 millions de litres, soit une hausse de 17,9 %.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, des cidres et des produits complémentaires ont diminué de 1,9 million de dollars pour s'établir à 4,5 millions de dollars comparativement à 6,4 millions de dollars pour le même trimestre de l'année précédente. Les ventes en volume de cette catégorie de produits ont connu une baisse de 0,2 million de litres pour se situer à 0,6 million de litres.

BÉNÉFICE BRUT

Pour le premier trimestre de l'exercice en cours, le bénéfice brut s'est établi à 381,6 millions de dollars comparativement à 380 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge brute a affiché un taux de 49,6 % en comparaison de 49,8 % pour le trimestre correspondant de 2019-2020.

CHARGES NETTES

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également les charges financières nettes. Établies ainsi, les charges nettes du premier trimestre ont atteint 138,1 millions de dollars comparativement à 119,2 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une hausse de 18,9 millions de dollars ou 15,9 %. Cette augmentation est principalement attribuable aux coûts additionnels directement reliés aux impacts de la pandémie et qui sont estimé à 16,7 millions de dollars. Ils incluent notamment les coûts de remplacement des employés absents ainsi que les mesures d'hygiène et de sécurité supplémentaires requises pour assurer la santé et la sécurité des clients et de nos employés.

La rémunération du personnel, qui constitue 71,8 % des charges nettes, a totalisé 99,1 millions de dollars, une augmentation de 14,6 millions de dollars ou 17,3 %. Exprimées en fonction des ventes, ces charges ont présenté un ratio de 12,9 % comparativement à 11,1 % au premier trimestre de 2019-2020. Cet écart est principalement attribuable aux coûts de remplacement des employés absents en lien avec les mesures de prévention requises par la crise de COVID-19.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui constituent la seconde catégorie de charges nettes en importance, ont augmenté de 3,9 % s'établissant ainsi à 21,3 millions de dollars comparativement à 20,5 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse provient principalement de l'entretien additionnel requis dans nos succursales dans le contexte de la COVID-19.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures se situent à 8,1 millions de dollars, ce qui repésente une diminution de 0,6 million de dollars ou 6,9 % par rapport à la période comparative de l'année précédente.

Finalement, les autres charges ont connu une augmentation de 4,1 millions de dollars comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour totaliser 9,6 millions de dollars. Cette hausse a été principalement occasionnée par des charges supplémentaires requises pour assurer la santé et la sécurité de nos employés et de nos clients dans le contexte de la pandémie ainsi que par des frais de livraison additionnels liés à l'augmentation des ventes sur SAQ.COM.

Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes du premier trimestre présentent un taux de 18 % comparativement à 15,6 % pour la période correspondante de l'exercice précédent en raison des coûts additionnels liés à la pandémie.

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL

Le résultat net pour le trimestre de 12 semaines clos le 20 juin 2020 s'est établi à 243,5 millions de dollars, soit une baisse de 17,3 millions de dollars ou 6,6 % par rapport à l'exercice précédent. Exprimé en fonction des ventes, le résultat net à atteint 31,7 % comparativement à 34,2 % pour le premier trimestre de l'exercice 2019-2020.

REVENUS GOUVERNEMENTAUX

Les revenus gouvernementaux sont constitués du résultat net de la SAQ auquel s'ajoutent les remises des diverses taxes à la consommation ainsi que celles des droits d'accise et de douane. Pour le premier trimestre de l'exercice 2020-2021, ces revenus ont atteint 506,1 millions de dollars comparativement à 516,1 millions de dollars au premier trimestre de 2019-2020, soit une diminution de 10 millions de dollars ou 1,9 %. Cette baisse s'explique principalement par la réduction du résultat net au cours du trimestre.

INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations ont atteint 2,3 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2020-2021. La SAQ a consacré une somme de 0,3 million de dollars à l'amélioration de son réseau de succursales et de ses centres administratifs. De plus, un montant de 1,9 million de dollars a été injecté dans le développement de systèmes informationnels. Enfin, la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité 0,1 million de dollars d'investissement.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 20 juin 2020, l'état résumé de la situation financière affichait un actif total de 1,185 milliard de dollars comparativement à 1,284 milliard de dollars au 28 mars 2020. La trésorerie ainsi que les dépôts et charges payées d'avance ont diminué respectivement de 122,4 millions de dollars et de 3,6 millions de dollars. En contreparite, la valeur des stocks a augmenté de 22,2 millions de dollars. Les comptes clients et autres débiteurs ont quand à eux connu une hausse de 14 millions de dollars. L'actif non courant a quant à lui diminué de 9,1 millions de dollars, attribuable en grande partie à la réduction des actifs au titre de droits d'utilisation relatifs aux baux des succursales pour un montant de 7,4 millions de dollars ainsi que par la baisse des immobilisations corporelle de 3,7 millions de dollars.

Par ailleurs, le passif courant totalisait 618,9 millions de dollars à la fin du premier trimestre, une réduction de 335,4 millions de dollars par rapport au 28 mars 2020. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende effectué au cours du trimestre au montant de 340 millions de dollars ainsi qu'à une diminution des comptes fournisseurs et autres charges à payer de 30,5 millions de dollars. Ces diminutions ont été atténuées par l'augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 30,8 millions de dollars et des provisions de 5,1 millions de dollars. Les passifs non courant ont connu une diminution de 6,9 millions de dollars attribuable à la réduction des obligations locatives depuis le 28 mars 2020 de 7,2 millions de dollars.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

Bien que l'incertitude économique provoquée par la crise de la COVID-19 rende difficile l'établissement de perspectives fiables, la direction de la SAQ s'engage à déployer les efforts nécessaires afin de sécuriser les revenus de l'État.

ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	20 juin 2020	22 juin 2019
VENTES (note 4)	**768 620 $**	763 639 $
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	**386 985**	383 687
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	**381 635**	379 952
Frais de vente et mise en marché et distribution	**126 251**	113 694
Frais d'administration	**23 356**	20 523
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	**(12 590)**	(16 094)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**244 618**	261 829
Charges financières nettes	**1 165**	1 075
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	**243 453 $**	260 754 $

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)

	Trimestre de 12 semaines clos le 20 juin 2020				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 28 MARS 2020	30 000 $	15 199 $	(5 314)$	– $	39 885 $
Résultat net	–	243 453	–	–	243 453
SOLDE AU 20 JUIN 2020	**30 000 $**	**258 652 $**	**(5 314)$**	– $	**283 338 $**

	Trimestre de 12 semaines clos le 22 juin 2019				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 30 MARS 2019	30 000 $	15 199 $	(5 492)$	– $	39 707 $
Résultat net	–	260 754	–	–	260 754
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(29 083)	(29 083)
SOLDE AU 22 JUIN 2019	30 000 $	275 953 $	(5 492)$	(29 083) $	271 378 $

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

ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	20 juin 2020	28 mars 2020
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie	**209 968 $**	332 387 $
Comptes clients et autres débiteurs (note 5)	**65 048**	51 070
Stocks	**409 846**	387 613
Dépôts et charges payées d'avance	**11 469**	15 058
	696 331	786 128
Immobilisations corporelles	**162 228**	165 892
Immobilisations incorporelles	**30 173**	30 096
Actifs au titre de droits d'utilisation	**293 293**	300 734
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	**2 794**	863
	1 184 819 $	1 283 713 $
PASSIF		
Passif courant		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	**350 645 $**	381 164 $
Taxes et droits gouvernementaux à payer	**181 302**	150 475
Provisions	**23 881**	18 758
Tranche à moins d'un an des obligations locatives	**48 573**	49 433
Dividende à payer	**14 540**	354 540
	618 941	954 370
Obligations locatives	**251 565**	258 762
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	**30 975**	30 696
	901 481	1 243 828
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	**30 000**	30 000
Résultats nets non distribués	**258 652**	15 199
Autres éléments du résultat global	**(5 314)**	(5 314)
	283 338	39 885
	1 184 819 $	1 283 713 $

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 12 semaines clos les	
	20 juin 2020	22 juin 2019
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat net	**243 453 $**	260 754 $
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations corporelles	**4 375**	4 354
Amortissement des immobilisations incorporelles	**1 496**	1 447
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	**12 028**	13 510
Gain à la cession d'immobilisations corporelles	**–**	(31)
Perte à la cession d'immobilisations incorporelles	**11**	–
Charge au titre des crédits de congés de maladie	**685**	741
Charge au titre du régime de retraite	**138**	261
Ajustements pour charges nettes de financement et autres	**807**	811
	262 993	281 847
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	**(27 200)**	(3 594)
Intérêts payés	**–**	(5)
Intérêts perçus	**367**	560
Intérêts en vertu des obligations locatives	**(1 175)**	(1 366)
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	**(406)**	(122)
Capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite	**(2 052)**	(1 498)
Prestations versées au titre du régime de retraite	**(11)**	(18)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**232 516**	275 804
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	**(1 475)**	(2 004)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	**(817)**	(1 245)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	**–**	31
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(2 292)**	(3 218)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Loyers versés en trésorerie en vertu des obligations locatives	**(12 643)**	(13 930)
Avances sur dividende	**–**	(29 083)
Dividende	**(340 000)**	(300 917)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**(352 643)**	(343 930)
DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE	**(122 419)**	(71 344)
TRÉSORERIE AU DÉBUT	**332 387**	219 528
TRÉSORERIE À LA FIN	**209 968 $**	148 184 $

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 20 juin 2020 et 22 juin 2019
(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 7500, rue Tellier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale 9268-2707 Québec inc. jusqu'à sa dissolution le 15 mai 2019 (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce des boissons alcooliques.

Le 12 juin 2018, à la suite de l'adoption de la *Loi constituant la Société québécoise du cannabis (SQDC), édictant la Loi encadrant le cannabis et modifiant diverses dispositions en matière de sécurité routière*, ce mandat a été modifié afin d'y inclure la vente du cannabis dans une perspective de protection de la santé, afin d'intégrer les consommateurs au marché licite du cannabis et de les y maintenir, sans favoriser la consommation de cannabis (article 16.1 de la *Loi sur la Société des alcools du Québec*). La Société exerce cette mission exclusivement par l'entremise de la Société québécoise du cannabis (SQDC), compagnie à fonds social, dont le siège social est situé au 7355, rue Notre-Dame Est, à Montréal, Québec, Canada, constituée en vertu de l'article 23.1 de la *Loi sur la Société des alcools du Québec*. La SQDC, bien qu'elle soit considérée comme une filiale de la Société dans la *Loi*, ne répond pas aux critères d'une filiale selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Elle est plutôt considérée comme une entreprise associée. Par conséquent, les comptes de cette entité ne sont pas consolidés avec ceux de la Société.

À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2

EXERCICE FINANCIER

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. L'exercice financier qui prendra fin le 27 mars 2021 et celui clos le 28 mars 2020 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré une pandémie mondiale due à une nouvelle souche de coronavirus (COVID-19) qui continue d'avoir des incidences sur l'économie globale. Ces événements n'ont pas eu d'impacts significatifs sur l'actif, le passif, les produits et les charges pour le trimestre clos le 20 juin 2020. La Société a pris et continuera de prendre des mesures à la suite de ces événements afin de minimiser les répercussions. Cependant, il est impossible de déterminer toutes les incidences financières que pourraient avoir ces événements pour le moment.

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 consolidés annuels audités de l'exercice clos le 28 mars 2020 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 consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 28 mars 2020.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 20 juin 2020 ont été approuvés par le comité d'audit du 26 août 2020. Ceux-ci regroupent, pour le trimestre clos le 22 juin 2019, les comptes de la Société mère ainsi que ceux de sa filiale, 9268-2707 Québec inc., laquelle n'a généré aucune activité économique depuis l'exercice clos le 28 mars 2015. La filiale 9268-2707 Québec inc., a été dissoute en date du 15 mai 2019.

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.

4

VENTES, COÛT DES PRODUITS VENDUS ET BÉNÉFICE BRUT

	Trimestres de 12 semaines clos les					
	20 juin 2020			22 juin 2019		
	Succursales et centres spécialisés	**Grossistes-épiciers**	**Total**	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	**678 322 $**	**90 298 $**	**768 620 $**	693 202 $	70 437 $	763 639 $
Coût des produits vendus	**339 043**	**47 942**	**386 985**	345 564	38 123	383 687
Bénéfice brut	**339 279 $**	**42 356 $**	**381 635 $**	347 638 $	32 314 $	379 952 $

5

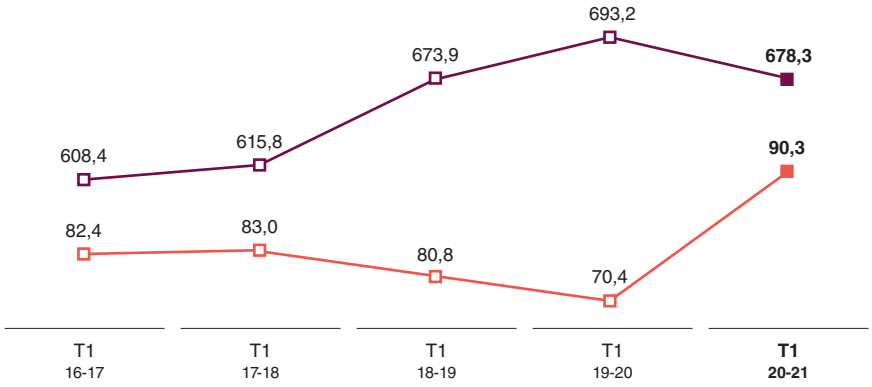
COMPTES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

La Société agit à titre de prestataire auprès de la SQDC pour la livraison de certains services. La valeur de ceux-ci est incluse dans les comptes clients et autres débiteurs au 20 juin 2020 et totalise 0,6 million de dollars (0,8 million de dollars au 28 mars 2020).

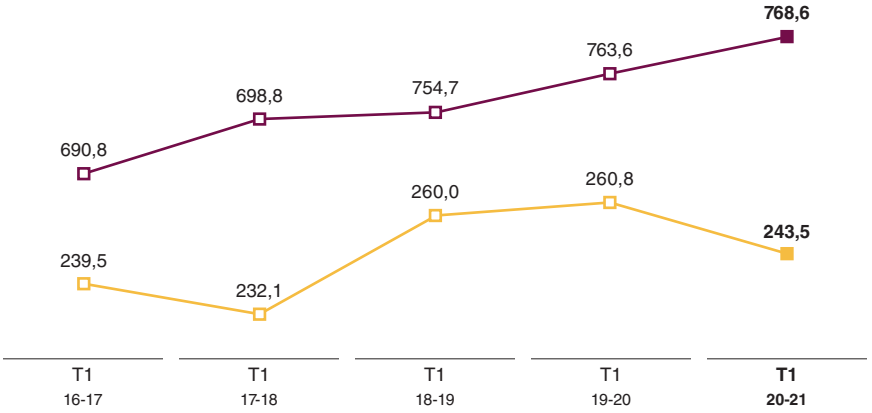
VENTES ET CHARGES NETTES

Trimestre de 12 semaines clos le 20 juin 2020

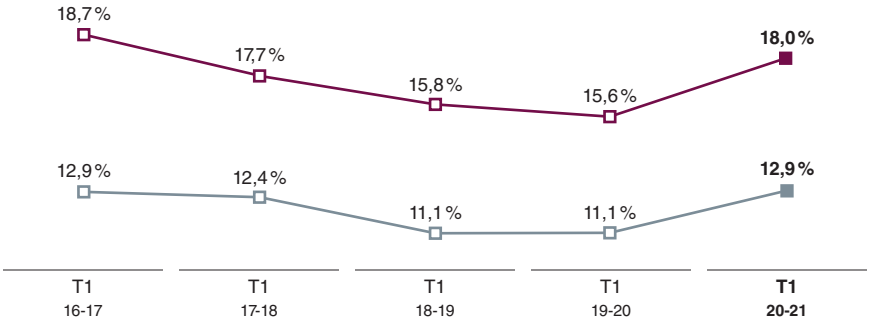
Évolution des ventes par réseaux
(en millions de dollars canadiens)



Évolution des ventes totales et du résultat net
(en millions de dollars canadiens)



Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération
(en pourcentage des ventes)

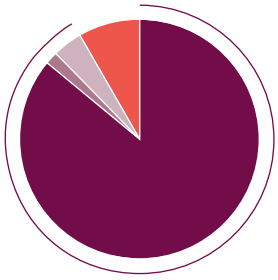


(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également les charges financières nettes.

RÉPARTITION DES VENTES

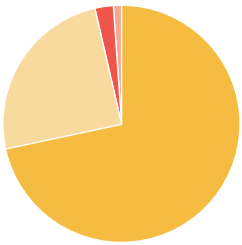
Trimestre de 12 semaines clos le 20 juin 2020

Ventes par réseaux



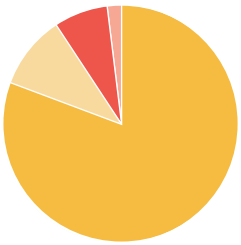
Succursales et centres spécialisés	
Consommateurs	82,4 %
Titulaires de permis	0,8 %
Agences et autres clients	5,1 %
	88,3 %
Grossistes-épiciers	11,7 %

Ventes par catégories de produits



Vins	70,2 %
Spiritueux	25,8 %
Boissons panachées	3,4 %
Bières, cidres et produits complémentaires	0,6 %

Ventes en volume par catégories de produits



Vins	77,6 %
Spiritueux	12,1 %
Boissons panachées	9,1 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,2 %

SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 20 juin 2020 et 22 juin 2019
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	20 juin 2020	22 juin 2019
VENTES PAR RÉSEAUX		
Succursales et centres spécialisés		
Consommateurs	**633,4 $**	550,2 $
	36,0 L	32,1 L
Titulaires de permis	**5,8**	109,5
	0,3	5,0
Agences et autres clients	**39,1**	33,5
	3,0	2,6
	678,3	693,2
	39,3	39,7
Grossistes-épiciers	**90,3**	70,4
	11,1	8,6
Ventes totales	**768,6 $**	763,6 $
	50,4 L	48,3 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS		
Vins	**539,6 $**	546,0 $
	39,1 L	37,7 L
Spiritueux	**198,7**	189,8
	6,1	5,9
Boissons panachées	**25,8**	21,4
	4,6	3,9
Bières, cidres et produits complémentaires	**4,5**	6,4
	0,6	0,8
Ventes totales	**768,6 $**	763,6 $
	50,4 L	48,3 L
AUTRES INDICATEURS		
Variation annuelle (en pourcentage)		
Ventes ($)	**0,7 %**	1,2 %
Ventes en volume (L)	**4,3 %**	(2,4)%
Prix de vente moyen au litre en succursale[1]	**19,32 $**	19,10 $
Achat moyen en succursale[2]	**85,36 $**	48,78 $

(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)

	T1 2020-2021	T1 2019-2020	T1 2018-2019	T1 2017-2018	T1 2016-2017
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	**768,6 $**	763,6 $	754,7 $	698,8 $	690,8 $
Bénéfice brut	**381,6**	380,0	379,2	355,7	368,5
Charges nettes[1]	**138,1**	119,2	119,2	123,6	129,0
Résultat net et résultat global	**243,5**	260,8	260,0	232,1	239,5
Revenus gouvernementaux[2]	**506,1**	516,1	515,5	471,7	474,8
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	**77,4 $**	65,5 $	102,8 $	49,6 $	55,0 $
Actif total	**1 184,8**	1 155,6	816,0	781,5	731,1
Dividende et avances versés à l'actionnaire	**340,0**	330,0	315,0	301,0	300,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**232,5**	275,8	330,7	269,1	259,7
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel[3]	**99,1 $**	84,5 $	83,8 $	86,9 $	89,1 $
Frais d'occupation d'immeuble[4]	**21,3**	20,5	21,1	21,5	21,9
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures[4]	**8,1**	8,7	9,4	10,5	10,1
Autres charges	**9,6**	5,5	4,9	4,7	7,9
	138,1 $	119,2 $	119,2 $	123,6 $	129,0 $
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers[5]	**0,3 $**	1,8 $	0,6 $	1,6 $	0,8 $
Développement des systèmes informationnels	**1,9**	1,3	0,4	2,1	2,6
Matériel roulant et équipement	**0,1**	0,2	0,1	0,3	0,2
	2,3 $	3,3 $	1,1 $	4,0 $	3,6 $
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	**49,6 %**	49,8 %	50,3 %	50,9 %	53,3 %
Résultat net et résultat global	**31,7 %**	34,2 %	34,5 %	33,2 %	34,7 %
Charges nettes[1]	**18,0 %**	15,6 %	15,8 %	17,7 %	18,7 %

(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 les charges financières nettes.

(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 reliés aux avantages du personnel.

(4) Incluant les charges d'amortissements et l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation

(5) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des centres de distribution et administratifs