RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE

2e TRIMESTRE 2020-2021

Clos le 12 septembre 2020

RÉSULTAT NET **311 M$** +4,6 %	VENTES **861 M$** +6,7 %
BÉNÉFICE BRUT **435,7 M$** +5,7 %	RATIO DES CHARGES NETTES SUR VENTES **14,5 %**

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 et le semestre de 24 semaines clos le 12 septembre 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. L'information présentée ci-après est datée du 30 novembre 2020.

VENTES

Les ventes du second trimestre de l'exercice 2020-2021 se sont élevées à 861 millions de dollars, en hausse de 53,8 millions de dollars ou 6,7 % par rapport à l'exercice précédent. Les ventes en volume correspondantes ont connu une augmentation de 4,1 %, passant de 51,7 millions de litres à 53,8 millions de litres.

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés se sont établies à 782,2 millions de dollars, une croissance de 7 % ou 51,4 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 44,7 millions de litres, en hausse de 4,7 %. La pandémie de COVID-19 a eu comme impacts l'imposition de restrictions liées aux déplacements à l'extérieur du Québec ainsi que des changements dans le comportement des consommateurs, notamment en raison de la réduction des activités des restaurants et des bars. Ces éléments expliquent l'augmentation des ventes dans le réseau des succursales de 91,9 millions de dollars venant ainsi compenser la diminution de 45,8 millions de dollars des ventes auprès des titulaires de permis.

L'achat moyen des consommateurs en succursale s'est chiffré à 72,09 $ durant cette période, comparé à 49,05 $ pour le trimestre de l'exercice précédent. Le prix de vente moyen au litre dans le réseau des succursales a augmenté, atteignant 19,36 $, comparativement à 18,73 $ pour la période correspondante de l'exercice 2019-2020.

Les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers totalisant 78,8 millions de dollars ont augmenté de 2,4 millions de dollars ou 3,1 %. Quant aux volumes de ventes, ceux-ci sont en hausse de 0,1 million de litres ou 1,1 %, pour se situer à 9,1 millions de litres.

Après 24 semaines d'exploitation, les ventes globales ont atteint 1,630 milliard de dollars comparativement à 1,571 milliard de dollars pour le premier semestre de l'année 2019-2020, une progression de 3,7 %. Exprimées en volume, les ventes se sont élevées à 104,2 millions de litres, une croissance de 4,2 millions de litres ou 4,2 %.

Au cours de cette même période, le réseau des succursales et des centres spécialisés a réalisé une croissance des ventes de 36,4 millions de dollars ou 2,6 %, pour atteindre 1,461 milliard de dollars. En ce qui concerne les ventes en volume, celles-ci ont augmenté de 1,6 million de litres ou 1,9 % atteignant ainsi 84 millions de litres.

Par ailleurs, les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers depuis le début de l'exercice ont augmenté de 15,2 % pour s'établir à 169,1 millions de dollars. Quant aux volumes correspondants, ils ont connu une hausse de 14,8 % ou 2,6 millions de litres pour se situer à 20,2 millions de litres. Cette forte hausse provient principalement de l'achalandage accru dans le secteur de l'alimentation occasionné par les fermetures des restaurants et des bars au cours du premier trimestre de l'exercice.

PAR CATÉGORIES DE PRODUITS

En ce qui concerne les ventes par catégories de produits du second trimestre, les ventes de vins ont totalisé 601,6 millions de dollars, soit une augmentation de 27,9 millions de dollars ou 4,9 %. En volume, les ventes de cette catégorie ont connu une croissance de 2,5 %, passant de 40,3 millions de litres à 41,3 millions de litres.

Les spiritueux, commercialisés uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, ont connu une hausse des vente de 21,9 millions de dollars ou 10,8 %, pour s'établir à 225,3 millions de dollars. En volume, cette catégorie a augmenté de 7,9 % atteignant ainsi 6,8 millions de litres pour cette période.

Les ventes de boissons panachées, appelées couramment coolers, ont augmenté de 5,4 millions de dollars ou 23,4 %, pour totaliser 28,5 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie ont connu une croissance de 22 % pour s'établir à 5 millions de litres.

Enfin, les ventes de bières, cidres et produits complémentaires ont connu une baisse de 1,4 million de dollars ou 20 %, pour totaliser 5,6 millions de dollars. Cette diminution est principalement attribuable à la catégorie de bières dont les ventes ont diminuées de 1 million de dollars. Les ventes en volume ont connu un repli de 0,3 million de litres pour se situer à 0,7 million de litres.

BÉNÉFICE BRUT

Au second trimestre, le bénéfice brut de la SAQ s'est élevé à 435,7 millions de dollars comparativement à 412,3 millions de dollars au cours du second trimestre de l'année 2019-2020, une hausse de 23,4 millions de dollars ou 5,7 %. Exprimée en fonction des ventes, la marge brute s'est établie à 50,6 % comparativement à 51,1 % pour le même trimestre de l'année précédente.

Au terme du premier semestre, le bénéfice brut s'est chiffré à 817,3 millions de dollars, soit une augmentation de 25 millions de dollars ou 3,2 %. La marge brute dégagée pour cette période présente un taux de 50,2 % comparativement à 50,4 % pour le semestre 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 second trimestre ont atteint 124,7 millions de dollars comparativement à 115 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 9,7 millions de dollars ou 8,4 %. Les coûts reliés aux impacts de la pandémie sont évalués à 5,5 millions de dollars. Ils incluent notamment les charges supplémentaires pour assurer la santé et la sécurité de nos employés et de nos clients, ainsi que la réduction des revenus commerciaux. Exprimées en fonction des ventes, les charges présentent un ratio de 14,5 % comparativement à 14,2 % au deuxième trimestre de 2019-2020.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, a totalisé 86,4 millions de dollars contre 82,1 millions de dollars au deuxième trimestre de l'année 2019-2020, soit une augmentation de 5,2 %. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation de 11,2 % du volume acheté par les consommateurs en succursale. Exprimée en pourcentage des ventes, la rémunération du personnel est passée de 10,2 % à 10 %, soit une amélioration de 0,2 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui représentent la seconde catégorie de charges nettes en importance, se sont élevés à 20,4 millions de dollars comparativement à 20,8 millions de dollars au cours de la même période comparative de 2019-2020.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont augmenté de 1,8 million de dollars pour totaliser 9 millions de dollars.

Les autres charges ont connu une hausse, passant de 4,9 millions de dollars à 8,9 millions de dollars. Cette augmentation est principalement occasionnée par des charges supplémentaires requises pour assurer la santé et sécurité de nos employés et de nos clients dans le contexte de la pandémie ainsi que par la perte de revenus commerciaux.

Pour les 24 premières semaines de l'exercice, les charges nettes se sont chiffrées à 262,9 millions de dollars contre 234,2 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice précédent. Les coûts additionnels reliés aux impacts de la pandémie sont estimés à 22,2 millions de dollars pour cette période. Ces coûts incluent notamment le remplacement des employés absents, des mesures pour assurer la santé et la sécurité des clients et de nos employés ainsi que la perte de revenus commerciaux. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes ont présenté un taux de 16,1 % comparativement à 14,9 % en raison des coûts additionnels liés à la pandémie.

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période de 12 semaines close le 12 septembre 2020, le résultat net de la SAQ s'est élevé à 311 millions de dollars, une augmentation de 13,6 millions de dollars ou 4,6 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La marge nette dégagée par l'exploitation s'est établie à 36,1 % contre 36,8 %.

Pour les 24 premières semaines de l'exercice, le résultat net a atteint 554,4 millions de dollars, soit une diminution de 3,7 millions de dollars ou 0,7 % comparativement à la même période de l'exercice précédent. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge nette affiche un taux de 34 % en comparaison de 35,5 % pour le premier semestre de 2019-2020.

REVENUS GOUVERNEMENTAUX

À titre de société d'État, la SAQ génère des revenus importants aux deux paliers gouvernementaux sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane ainsi que du résultat net tiré de son exploitation. Pour le second trimestre, ces revenus ont atteint 595,7 millions de dollars, comparativement à 565,5 millions de dollars pour la période comparative de l'année 2019-2020, une croissance de 30,2 millions de dollars ou 5,3 %.

Au cours du premier semestre, les revenus gouvernementaux se sont accrus de 20,2 millions de dollars ou 1,8 % pour totaliser 1,102 milliard de dollars.

INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations ont atteint 7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2020-2021. Au cours de cette période, la SAQ a consacré un montant de 1,7 million de dollars à l'amélioration de ses établissements commerciaux et de ses centres de distribution et administratifs.

Une somme de 4,9 millions de dollars a été injectée dans le développement de systèmes informationnels. Finalement, 0,4 million de dollars ont été investis dans la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Au cours des 24 premières semaines de l'exercice, les investissements en immobilisations ont totalisé 9,3 millions de dollars. Une somme de 2 millions de dollars a été investie dans l'amélioration de son réseau de succursales, de ses centres de distribution et administratifs. Un montant de 6,8 millions de dollars a été injecté dans le développement de systèmes informationnels. Pour leur part, les investissements consacrés au matériel roulant et à l'équipement se sont élevés à 0,5 million de dollars.

SITUATION FINANCIÈRE

La SAQ présentait à la fin du deuxième trimestre un actif total de 1,284 milliard de dollars, soit le même niveau qu'au 28 mars 2020. Les stocks ainsi que les comptes clients et autres débiteurs ont augmenté respectivement de 26,4 millions de dollars et de 1,5 million de dollars. La trésorerie a connu une baisse de 10,7 millions de dollars. Les dépôts et charges payées d'avance ont connu quand à eux une diminution de 6,1 millions de dollars. En ce qui concerne les actifs non courants, ceux-ci ont diminué de 10,3 millions de dollars. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution de l'actif au titre de droits d'utilisation de 9,6 millions de dollars ainsi que des immobilisations corporelles pour un montant de 4,5 millions de dollars. La hausse de 1,8 millions de dollars de l'actif net au titre des prestations définies du régime de retraite ainsi que l'augmentation de 2 millions de dollars des immobilisations incorporelles ont compensé cette diminution.

Par ailleurs, le passif courant totalisait 642,1 millions de dollars à la fin du second trimestre, comparativement à 954,4 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par le versement du dividende à l'actionnaire de 354,5 millions de dollars effectué au cours du semestre ainsi que par la baisse de 0,9 million de dollars de la tranche à moins d'un an des obligations locatives. Celle-ci a été compensée par une hausse de 16,7 millions de dollars des taxes et droits gouvernementaux à payer ainsi que par une augmentation de 13,2 millions de dollars des provisions. Les comptes fournisseurs on aussi connu un rebond de 13,2 millions de dollars.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

La direction est satisfaite des résultats de son second trimestre. Bien que l'incertitude provoquée par la crise de la COVID-19 rende difficile l'établissement de perspectives fiables, la direction de la SAQ s'engage à continuer de 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		Périodes de 24 semaines closes les	
	12 septembre 2020	14 septembre 2019	**12 septembre 2020**	14 septembre 2019
VENTES (note 4)	**861 035 $**	807 239 $	**1 629 655 $**	1 570 878 $
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	**425 373**	394 935	**812 358**	778 622
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	**435 662**	412 304	**817 297**	792 256
Frais de vente et mise en marché et distribution	**117 938**	111 749	**244 189**	225 443
Frais d'administration	**18 964**	17 563	**42 320**	38 086
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	**(13 308)**	(15 038)	**(25 898)**	(31 132)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**312 068**	298 030	**556 686**	559 859
Charges financières nettes	**1 114**	687	**2 279**	1 762
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	**310 954 $**	297 343 $	**554 407 $**	558 097 $

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 24 semaines close le 12 septembre 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	–	554 407	–	–	554 407
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(230 000)	(230 000)
SOLDE AU 12 SEPTEMBRE 2020	**30 000 $**	**569 606 $**	**(5 314)$**	**(230 000)$**	**364 292 $**

	Période de 24 semaines close le 14 septembre 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	–	558 097	–	–	558 097
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(226 000)	(226 000)
SOLDE AU 14 SEPTEMBRE 2019	30 000 $	573 296 $	(5 492)$	(226 000)$	371 804 $

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

ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	12 septembre 2020	28 mars 2020
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie	**321 641 $**	332 387 $
Comptes clients et autres débiteurs (note 5)	**52 531**	51 070
Stocks	**413 967**	387 613
Dépôts et charges payées d'avance	**8 934**	15 058
	797 073	786 128
Immobilisations corporelles	**161 429**	165 892
Immobilisations incorporelles	**32 070**	30 096
Actifs au titre de droits d'utilisation	**291 115**	300 734
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	**2 667**	863
	1 284 354 $	1 283 713 $
PASSIF		
Passif courant		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	**394 364**	381 164 $
Taxes et droits gouvernementaux à payer	**167 227**	150 475
Provisions	**31 931**	18 758
Tranche à moins d'un an des obligations locatives	**48 553**	49 433
Dividende à payer	**–**	354 540
	642 075	954 370
Obligations locatives	**248 567**	258 762
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	**29 420**	30 696
	920 062	1 243 828
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	**30 000**	30 000
Résultats nets non distribués	**569 606**	15 199
Autres éléments du résultat global	**(5 314)**	(5 314)
Avances à l'actionnaire	**(230 000)**	–
	364 292	39 885
	1 284 354 $	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		Périodes de 24 semaines closes les	
	12 septembre 2020	14 septembre 2019	**12 septembre 2020**	14 septembre2019
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net	**310 954 $**	297 343 $	**554 407 $**	558 097 $
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	**4 389**	4 437	**8 764**	8 791
Amortissement des immobilisations incorporelles	**1 507**	1 425	**3 003**	2 872
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	**12 145**	10 947	**24 173**	24 457
Perte à la cession d'immobilisations incorporelles	**–**	726	**11**	695
Charge (produit) au titre des crédits de congés de maladie	**(1 315)**	741	**(630)**	1 482
Charge au titre du régime de retraite	**138**	261	**276**	522
Ajustements pour charges nettes de financement et autres	**866**	423	**1 673**	1 234
	328 684	316 303	**591 677**	598 150
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	**48 642**	18 585	**21 442**	14 991
Intérêts payés	**–**	(2)	**–**	(7)
Intérêts perçus	**270**	687	**637**	1 247
Intérêts en vertu des obligations locatives	**(1 136)**	(1 108)	**(2 311)**	(2 474)
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	**(240)**	(347)	**(646)**	(469)
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	**(17)**	(16)	**(28)**	(34)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**376 203**	334 102	**608 719**	609 906
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	**(2 837)**	(3 211)	**(4 312)**	(5 215)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	**(4 160)**	(2 571)	**(4 977)**	(3 816)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	**–**	8	**–**	39
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(6 997)**	(5 774)	**(9 289)**	(8 992)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Loyers versés en trésorerie en vertu des obligations locatives	**(12 993)**	(11 244)	**(25 636)**	(25 174)
Avances sur dividende	**(230 000)**	(196 917)	**(230 000)**	(226 000)
Dividende	**(14 540)**	–	**(354 540)**	(300 917)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**(257 533)**	(208 161)	**(610 176)**	(552 091)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE	**111 673**	120 167	**(10 746)**	48 823
TRÉSORERIE AU DÉBUT	**209 968**	148 184	**332 387**	219 528
TRÉSORERIE À LA FIN	**321 641 $**	268 351 $	**321 641 $**	268 351 $

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 12 septembre 2020 et 14 septembre 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 12 septembre 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 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 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 12 septembre 2020 ont été approuvés par le comité d'audit du 30 novembre 2020. Ceux-ci regroupent, pour le trimestre clos le 14 septembre 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 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					
	12 septembre 2020			14 septembre 2019		
	Succursales et centres spécialisés	**Grossistes-épiciers**	**Total**	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	**782 229 $**	**78 806 $**	**861 035 $**	730 856 $	76 383 $	807 239 $
Coût des produits vendus	**384 720**	**40 653**	**425 373**	355 166	39 769	394 935
Bénéfice brut	**397 509 $**	**38 153 $**	**435 662 $**	375 690 $	36 614 $	412 304 $

	Périodes de 24 semaines closes les					
	12 septembre 2020			14 septembre 2019		
	Succursales et centres spécialisés	**Grossistes-épiciers**	**Total**	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	**1 460 551 $**	**169 104 $**	**1 629 655 $**	1 424 059 $	146 819 $	1 570 878 $
Coût des produits vendus	**723 763**	**88 595**	**812 358**	700 730	77 892	778 622
Bénéfice brut	**736 788 $**	**80 509 $**	**817 297 $**	723 329 $	68 927 $	792 256 $

5

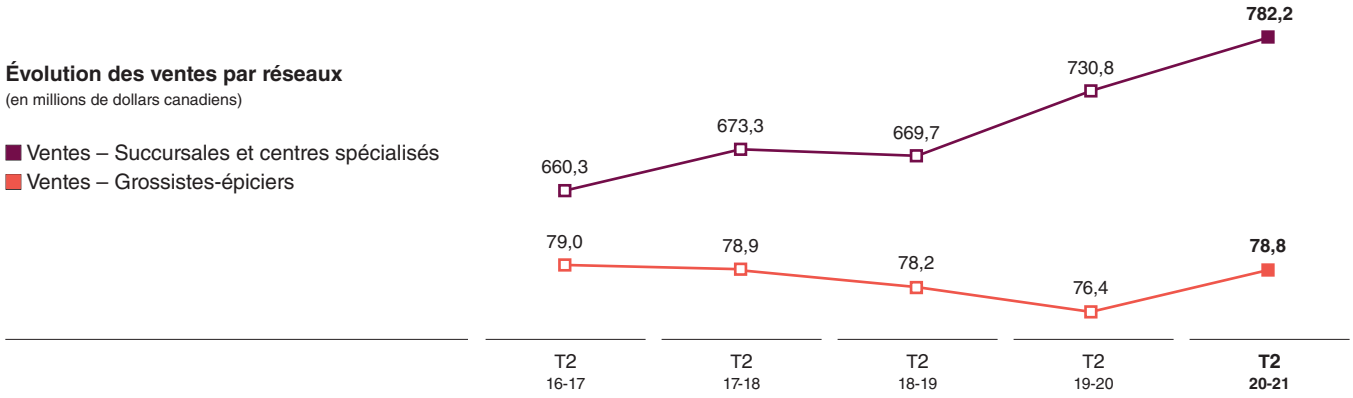
COMPTES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

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 12 septembre 2020 et totalise 0,8 million de dollars (0,8 million de dollars au 28 mars 2020).

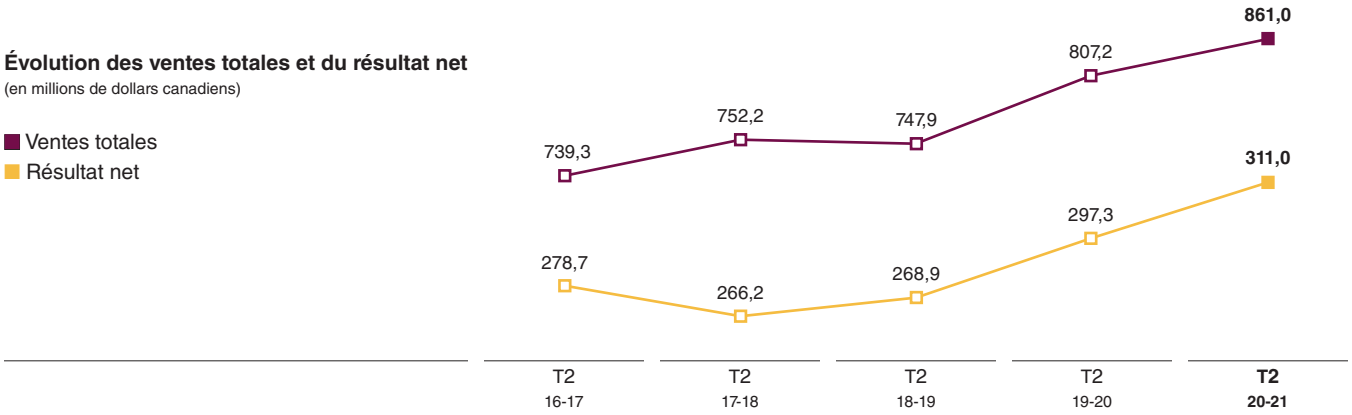
VENTES ET CHARGES NETTES

Trimestre de 12 semaines clos le 12 septembre 2020

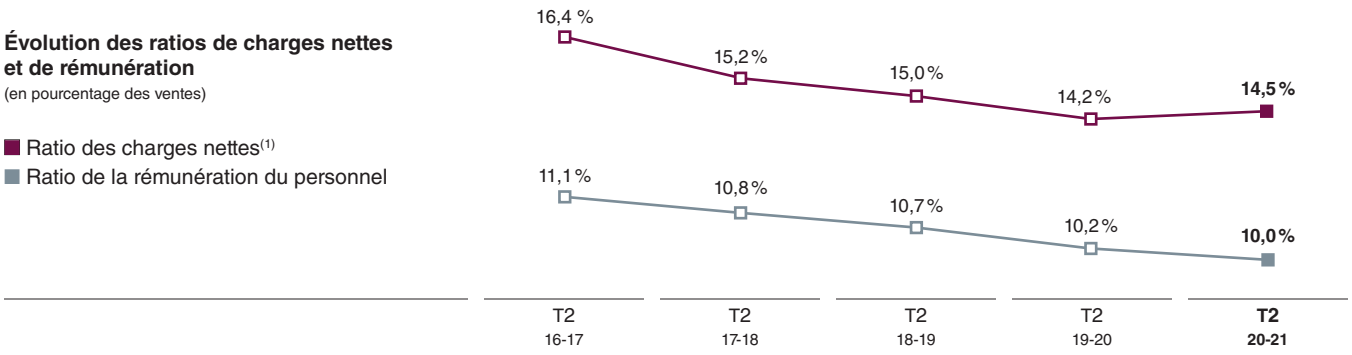
Évolution des ventes par réseaux
(en millions de dollars canadiens)



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)

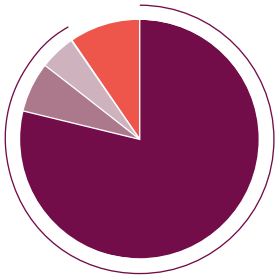


(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également les charges financières nettes.

RÉPARTITION DES VENTES

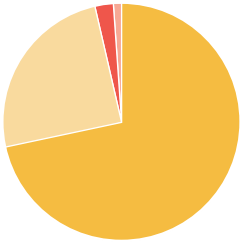
Trimestre de 12 semaines clos le 12 septembre 2020

Ventes par réseaux



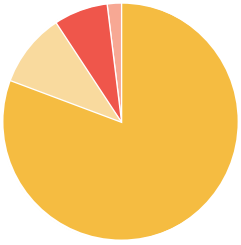
Succursales et centres spécialisés	
Consommateurs	78,6 %
Titulaires de permis	7,2 %
Agences et autres clients	5,0 %
	90,8 %
Grossistes-épiciers	9,2 %

Ventes par catégories de produits



Vins	69,9 %
Spiritueux	26,2 %
Boissons panachées	3,3 %
Bières, cidres et produits complémentaires	0,6 %

Ventes en volume par catégories de produits



Vins	76,8 %
Spiritueux	12,6 %
Boissons panachées	9,3 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,3 %

SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 12 septembre 2020 et 14 seotembre 2019
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	12 septembre 2020	14 septembre 2019	**12 septembre 2020**	14 septembre 2019
VENTES PAR RÉSEAUX				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	**676,9 $**	585,0 $	**1 310,3 $**	1 135,2 $
	38,7 L	34,8 L	**74,7 L**	66,9 L
Titulaires de permis	**62,1**	107,9	**67,9**	217,4
	2,8	5,1	**3,1**	10,1
Agences et autres clients	**43,2**	37,9	**82,3**	71,5
	3,2	2,8	**6,2**	5,4
	782,2	730,8	**1 460,5**	1 424,1
	44,7	42,7	**84,0**	82,4
Grossistes-épiciers	**78,8**	76,4	**169,1**	146,8
	9,1	9,0	**20,2**	17,6
Ventes totales	**861,0 $**	807,2 $	**1 629,6 $**	1 570,9 $
	53,8 L	51,7 L	**104,2 L**	100,0 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	**601,6**	573,7	**1 141,2**	1 119,7
	41,3	40,3	**80,4**	78,0
Spiritueux	**225,3**	203,4	**424,0**	393,3
	6,8	6,3	**12,9**	12,2
Boissons panachées	**28,5**	23,1	**54,3**	44,5
	5,0	4,1	**9,6**	8,0
Bières, cidres et produits complémentaires	**5,6**	7,0	**10,1**	13,4
	0,7	1,0	**1,3**	1,8
Ventes totales	**861,0 $**	807,2 $	**1 629,6 $**	1 570,9 $
	53,8 L	51,7 L	**104,2 L**	100,0 L
AUTRES INDICATEURS				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes ($)	**6,7 %**	7,9 %	**3,7 %**	4,5 %
Ventes en volume (L)	**4,1 %**	5,0 %	**4,2 %**	1,3 %
Prix de vente moyen au litre en succursale[1]	**19,36 $**	18,73 $	**19,34 $**	18,91 $
Achat moyen en succursale[2]	**72,09 $**	49,05 $	**78,10 $**	48,92 $

(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)

	T2 2020-2021	T2 2019-2020	T2 2018-2019	T2 2017-2018	T2 2016-2017
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	**861,0 $**	807,2 $	747,9 $	752,2 $	739,3 $
Bénéfice brut	**435,7**	412,3	381,4	380,6	399,7
Charges nettes[1]	**124,7**	115,0	112,5	114,4	121,0
Résultat net et résultat global	**311,0**	297,3	268,9	266,2	278,7
Revenus gouvernementaux[2]	**595,7**	565,5	521,5	516,4	529,2
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	**155,0 $**	168,1 $	190,6 $	133,6 $	141,1 $
Actif total	**1 284,4**	1 252,3	859,3	845,8	834,1
Dividende et avances versés à l'actionnaire	**244,5**	196,9	186,7	184,7	197,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**376,2**	334,1	248,0	265,7	317,4
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel[3]	**86,4 $**	82,1 $	79,8 $	81,2 $	82,3 $
Frais d'occupation d'immeuble[4]	**20,4**	20,8	20,5	21,0	21,5
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures[4]	**9,0**	7,2	8,4	8,1	9,3
Autres charges	**8,9**	4,9	3,8	4,1	7,9
	124,7 $	115,0 $	112,5 $	114,4 $	121,0 $
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers[5]	**1,7 $**	2,2 $	1,2 $	2,0 $	1,3 $
Développement des systèmes informationnels	**4,9**	3,3	1,5	2,9	2,3
Matériel roulant et équipement	**0,4**	0,2	0,1	0,2	0,3
	7,0 $	**5,7** $	2,8 $	5,1 $	3,9 $
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	**50,6 %**	51,1 %	51,0 %	50,6 %	54,1 %
Résultat net et résultat global	**36,1 %**	36,8 %	36,0 %	35,4 %	37,7 %
Charges nettes[1]	**14,5 %**	14,2 %	15,0 %	15,2 %	16,4 %

(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