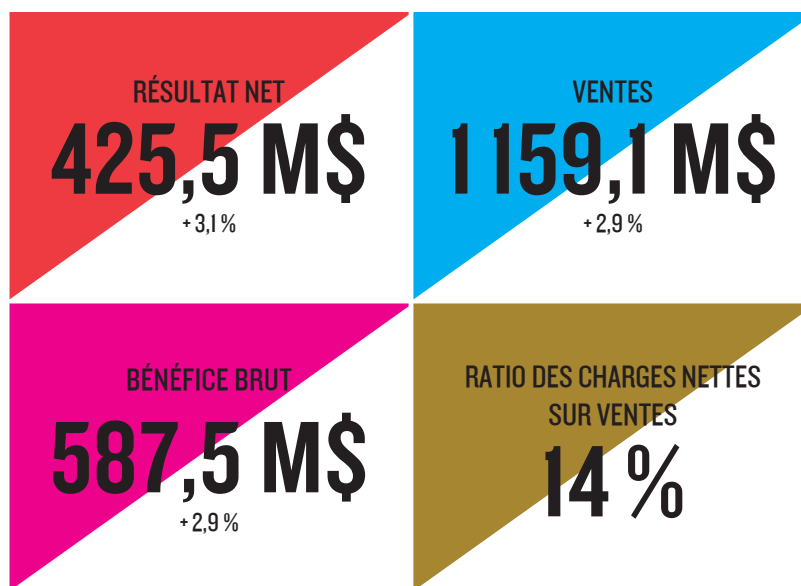


# 3<sup>e</sup> TRIMESTRE 2018-2019

Clos le 5 janvier 2019



**SAQ**

# REVUE FINANCIÈRE

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour le trimestre de 16 semaines et le semestre de 40 semaines clos le 5 janvier 2019, 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 31 mars 2018, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2018. L'information présentée ci-après est datée du 27 mars 2019.

## VENTES

Les ventes du troisième trimestre de l'exercice 2018-2019 ont totalisé 1,159 milliard de dollars, une hausse de 32,5 millions de dollars ou 2,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes en volume ont connu une légère baisse de 0,2 million de litres ou 0,3 %, passant de 69,8 millions de litres à 69,6 millions de litres.

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ce sont établies à 1,041 milliard de dollars, une croissance de 29 millions de dollars ou 2,9 % malgré six jours de grève perlée, comparativement à 1,012 milliard de dollars pour la même période de 2017-2018. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 55,6 millions de litres contre 56,1 millions de litres pour l'exercice précédent, une baisse de 0,9 %. L'achat moyen des consommateurs en succursale durant le troisième trimestre s'est établi à 54,97 \$ comparé à 51,93 \$ pour le trimestre de l'exercice précédent. Le prix de vente moyen au litre s'est chiffré à 20,56 \$, en regard de 19,88 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont augmenté de 3,6 millions de dollars ou 3,1 % pour s'établir à 118,6 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes sont en hausse de 2,2 % pour atteindre 14 millions de litres.

La SAQ présente au terme des 40 premières semaines de son exercice financier des ventes de 2,662 milliards de dollars, soit une croissance de 84,2 millions de dollars ou 3,3 %. Les ventes en volume qui y sont associées ont totalisé 168,3 millions de litres, soit une progression de 1,5 million de litres ou 0,9 %.

Pour cette période, le réseau des succursales et des centres spécialisés a réalisé une croissance des ventes de 83,4 millions de dollars ou 3,6 %, pour atteindre 2,384 milliards de dollars. Les ventes en volume se sont élevées à 135,4 millions de litres, une hausse de 1,5 million de litres ou 1,1 %.

Par ailleurs, depuis le début de l'exercice, les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont augmenté de 0,8 million de dollars ou 0,3 % pour s'établir à 277,7 millions de dollars. Quant aux volumes correspondants, ils sont demeurés stable à 32,9 millions de litres.

## PAR CATÉGORIES DE PRODUITS

En ce qui concerne les ventes par catégories de produits, les ventes de vins ont augmenté de 2,1 % au cours du dernier trimestre, passant de 826 millions de dollars à 843,2 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie ont reculé de 0,4 million de litres ou 0,7 %, pour se situer à 57,7 millions de litres.

La catégorie des spiritueux, commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, continue de bien performer en réalisant une hausse des ventes de l'ordre de 5,6 %, pour atteindre 296,1 millions de dollars. Le volume de vente de cette catégorie est passé de 8,8 millions de litres à 9,1 millions de litres, soit une croissance de 3,4 %.

Concernant les ventes de boissons panachées, appelées couramment coolers, celles-ci se sont situées à 10,2 millions de dollars, soit une hausse de 0,7 million de dollars ou 7,4 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont connu une croissance de 5,9 % pour s'établir à 1,8 million de litres.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, cidres et produits complémentaires ont reculé de 0,9 million de dollars pour se chiffrer à 9,6 millions de dollars. Les volumes de cette catégorie ont connu un recul de 0,2 million de litres pour se situer à 1 million de litres.

## BÉNÉFICE BRUT

Pour le trimestre terminé le 5 janvier 2019, le bénéfice brut a atteint 587,5 millions de dollars contre 571,2 millions de dollars pour le trimestre de l'exercice précédent, en hausse de 16,3 millions de dollars ou 2,9 %. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge brute du trimestre est demeurée stable avec un taux de 50,7 %.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, le bénéfice brut s'est accru de 40,6 millions de dollars ou 3,1 % pour atteindre 1,348 milliard de dollars. Au terme de cette période, la marge brute est demeurée stable à 50,7 %.

## 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 produits financiers nets ainsi que la quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence. Établies ainsi, les charges nettes ont totalisé 162 millions de dollars au terme du troisième trimestre, comparativement à 158,3 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, une hausse de 3,7 millions de dollars ou 2,3 %. Exprimées en fonction des ventes, elles affichent un ratio de 14 % en regard de 14,1 % pour le troisième trimestre de 2017-2018.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, s'est chiffrée à 116,6 millions de dollars contre 113,6 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'année précédente, soit une hausse de 2,6 %.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui représentent la seconde catégorie de charges nettes en importance, se sont chiffrés à 27,9 millions de dollars alors qu'ils étaient de 28,5 millions de dollars en 2017-2018, soit une baisse de 0,6 million de dollars ou 2,1 %.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont légèrement diminué de 0,1 million de dollars pour se situer à 10,3 millions de dollars.

Les autres charges ont totalisé 7,3 millions de dollars comparativement à 5,8 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1,5 million de dollars. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des frais de cartes de crédit en lien avec la croissance des ventes.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice, les charges nettes s'élevaient à 393,7 millions de dollars contre 396,3 millions de dollars pour la même période de 2017-2018. Lorsqu'exprimé en pourcentage des ventes de l'exercice en cours, les charges nettes présentent un taux amélioré de 14,8 % comparativement à 15,4 % pour la même période de l'exercice précédent. Ce résultat démontre les efforts continus réalisés afin d'améliorer l'efficacité de l'organisation.

## **RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL**

Le résultat net du troisième segment de l'exercice 2018-2019 a atteint 425,5 millions de dollars, une augmentation de 12,6 millions de dollars ou 3,1 %. La marge nette est demeurée stable, affichant un taux de 36,7 %.

Le résultat net des 40 premières semaines de l'exercice s'est élevé à 954,5 millions de dollars, en hausse de 43,3 millions de dollars ou 4,7 %. Exprimé en fonction des ventes, il présente un taux de 35,9 % contre 35,4 % pour la même période de l'exercice précédent.

## **REVENUS GOUVERNEMENTAUX**

La SAQ, à titre de société d'État, génère des revenus substantiels 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 versé entièrement sous forme de dividende. Ainsi, les revenus gouvernementaux du trimestre s'élevaient à 797,6 millions de dollars, une augmentation de 16,9 millions de dollars ou 2,2 %. Cette variation s'explique par un résultat net plus élevé, par une perception plus importante des taxes à la consommation découlant de la croissance des ventes ainsi que par des remises plus élevées des droits de douane.

Les revenus gouvernementaux tirés des 40 premières semaines d'exploitation se sont chiffrés à 1,835 milliard de dollars, affichant ainsi une croissance de 65,7 millions de dollars ou 3,7 % par rapport à l'exercice précédent.

## **INVESTISSEMENTS**

Les investissements en immobilisations se sont élevés à 5,4 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2018-2019. Au cours de cette période, la SAQ a injecté 3,4 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs. Un montant de 1,9 million de dollars a été investi dans le développement de systèmes informatiques. Enfin, une somme de 0,1 million de dollars fut utilisée pour le remplacement et la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Depuis le début de l'exercice, les investissements en immobilisations ont atteint 9,3 millions de dollars, soit le plus bas niveau des cinq derniers exercices. Un montant de 5,2 millions de dollars a été investi dans la réalisation de projets immobiliers. Une somme de 3,8 millions de dollars a été consacrée dans le développement de systèmes informatiques. La mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité des investissements de 0,3 million de dollars.

## **SITUATION FINANCIÈRE**

Au 5 janvier 2019, l'actif total de la SAQ s'établissait à 1,034 milliard de dollars, contre 813,1 millions de dollars au 31 mars 2018, soit une hausse de 220,4 millions de dollars. Pour cette même période, la trésorerie a augmenté de 283,8 millions de dollars. De plus, les comptes clients et autres débiteurs ont connu une hausse de 18,7 millions de dollars. La valeur des stocks se situait à 336,5 millions de dollars comparativement à 386,9 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une baisse de 50,4 millions de dollars. Les dépôts et charges payées d'avance ont diminué de 4,6 millions de dollars pour s'établir à 15,1 millions de dollars. Finalement, tel que présenté au dernier trimestre, la disposition des actifs détenus en vue de la vente s'est réalisée, ce qui explique la baisse de 12,2 millions de dollars. Pour ce qui est de l'actif à long terme, celui-ci a clôturé à 188,9 millions de dollars à la fin du trimestre comparativement à 203,7 millions de dollars au 31 mars 2018. Cette variation s'explique principalement par la diminution de la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles de l'ordre de 9,5 millions de dollars et de 5,1 millions de dollars respectivement.

Le passif à court terme totalisait 503,5 millions de dollars à la fin du troisième trimestre contre 739 millions de dollars au 31 mars 2018. Cette diminution est attribuable en grande partie par le paiement du dividende au gouvernement du Québec de 281,7 millions de dollars ainsi que par la diminution des comptes fournisseurs et autres charges à payer de 56,6 millions de dollars. Par ailleurs, les taxes et droits gouvernementaux à payer ont augmenté de 101,7 millions de dollars. Pour ce qui est du passif à long terme, celui-ci a connu une légère augmentation de 1,4 million de dollars depuis le 31 mars 2018 pour totaliser 34,4 millions de dollars à la fin du trimestre.

## **PERSPECTIVES FINANCIÈRES**

La direction est satisfaite des résultats financiers du troisième trimestre. Grâce à la croissance de ses ventes et à l'impact de l'optimisation de ses activités, la SAQ est confiante d'atteindre un résultat net légèrement supérieur aux objectifs.

# 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	
	5 janvier 2019	30 décembre 2017	5 janvier 2019	30 décembre 2017
<b>VENTES (note 5)</b>	<b>1 159 078 \$</b>	1 126 530 \$	<b>2 661 686 \$</b>	2 577 552 \$
<b>COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 5)</b>	<b>571 539</b>	555 344	<b>1 313 517</b>	1 270 030
<b>BÉNÉFICE BRUT (note 5)</b>	<b>587 539</b>	571 186	<b>1 348 169</b>	1 307 522
Frais de vente et mise en marché et distribution	<b>158 065</b>	156 002	<b>381 247</b>	382 910
Frais d'administration	<b>25 792</b>	24 154	<b>64 777</b>	63 595
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	<b>(20 872)</b>	(21 383)	<b>(51 150)</b>	(49 708)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>424 554</b>	412 413	<b>953 295</b>	910 725
Produits financiers nets	<b>(926)</b>	(387)	<b>(1 164)</b>	(289)
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	-	(93)	-	(187)
<b>RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>425 480 \$</b>	412 893 \$	<b>954 459 \$</b>	911 201 \$

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 5 janvier 2019				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
<b>SOLDE AU 31 MARS 2018</b>	30 000 \$	15 199 \$	(4 059)\$	-	41 140 \$
Résultat net	-	954 459	-	-	954 459
Avances à l'actionnaire	-	-	-	(500 000)	(500 000)
<b>SOLDE AU 5 JANVIER 2019</b>	<b>30 000 \$</b>	<b>969 658 \$</b>	<b>(4 059)\$</b>	<b>(500 000)\$</b>	<b>495 599 \$</b>

	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
<b>SOLDE AU 25 MARS 2017</b>	30 000 \$	15 199 \$	(4 014)\$	-	41 185 \$
Résultat net	-	911 201	-	-	911 201
Avances à l'actionnaire	-	-	-	(492 000)	(492 000)
<b>SOLDE AU 30 DÉCEMBRE 2017</b>	<b>30 000 \$</b>	<b>926 400 \$</b>	<b>(4 014)\$</b>	<b>(492 000)\$</b>	<b>460 386 \$</b>

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)

	5 janvier 2019	31 mars 2018
<b>ACTIF</b>		
<b>À court terme</b>		
Trésorerie	418 607 \$	134 821 \$
Comptes clients et autres débiteurs (note 6)	74 464	55 769
Stocks	336 479	386 946
Dépôts et charges payées d'avance	15 070	19 676
Actifs détenus en vue de la vente	-	12 216
	844 620	609 428
<b>Participation dans une coentreprise comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence (note 7)</b>	-	442
<b>Immobilisations corporelles</b>	166 467	175 983
<b>Immobilisations incorporelles</b>	20 832	25 925
<b>Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite</b>	1 620	1 343
	1 033 539 \$	813 121 \$
<b>PASSIF</b>		
<b>À court terme</b>		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	300 411 \$	357 021 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	188 458	86 730
Provisions	14 636	13 578
Dividende à payer	-	281 664
	503 505	738 993
<b>Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés</b>	34 435	32 988
	537 940	771 981
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions	30 000	30 000
Résultats nets non distribués	969 658	15 199
Autres éléments du résultat global	(4 059)	(4 059)
Avances à l'actionnaire	(500 000)	-
	495 599	41 140
	1 033 539 \$	813 121 \$

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	
	5 janvier 2019	30 décembre 2017	5 janvier 2019	30 décembre 2017
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Résultat net	425 480 \$	412 893 \$	954 459 \$	911 201 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	6 160	6 489	15 206	16 363
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 598	3 283	7 549	8 031
Perte (gain) à la cession d'immobilisations corporelles	(70)	4	(162)	(103)
Perte à la cession d'immobilisations incorporelles	-	-	256	-
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	-	(93)	-	(187)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	966	981	2 416	2 452
Charge au titre du régime de retraite	258	111	774	335
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	(525)	(719)	(1 269)	(1 106)
	<b>434 867</b>	<b>422 949</b>	<b>979 229</b>	<b>936 986</b>
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	47 346	3 908	82 554	25 372
Intérêts payés	(24)	-	(41)	(3)
Intérêts perçus	549	719	1 310	1 109
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(362)	(925)	(969)	(2 019)
Capitalisation de l'obligation au titre de prestations définies du régime de retraite	-	-	(1 000)	-
Prestations versées au titre du régime de retraite	(17)	(22)	(51)	(50)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>482 359</b>	<b>426 629</b>	<b>1 061 032</b>	<b>961 395</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Cession d'un placement	-	-	-	30 000
Dissolution de la coentreprise (note 7)	-	-	442	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 896)	(5 746)	(6 535)	(9 863)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 486)	(2 255)	(2 712)	(7 226)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	913	-	13 223	114
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(4 469)</b>	<b>(8 001)</b>	<b>4 418</b>	<b>13 025</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Avances sur dividende	(280 000)	(272 000)	(500 000)	(492 000)
Dividende	-	-	(281 664)	(265 691)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(280 000)</b>	<b>(272 000)</b>	<b>(781 664)</b>	<b>(757 691)</b>
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>197 890</b>	<b>146 628</b>	<b>283 786</b>	<b>216 729</b>
<b>TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>	<b>220 717</b>	<b>202 265</b>	<b>134 821</b>	<b>132 164</b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN</b>	<b>418 607 \$</b>	<b>348 893 \$</b>	<b>418 607 \$</b>	<b>348 893 \$</b>

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

---

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 5 janvier 2019 et 30 décembre 2017  
(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 (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce des 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 30 mars 2019 comprendra 52 semaines d'exploitation (53 semaines pour celui clos le 31 mars 2018).

## 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 31 mars 2018 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) à l'exception des normes comptables entrées en vigueur en 2018. 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 31 mars 2018.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 5 janvier 2019 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 27 mars 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.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 5 janvier 2019 et 30 décembre 2017  
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)  
(non audités)

# 4

## ADOPTION DE NOUVELLES NORMES COMPTABLES

### IFRS 9 – Instruments financiers

En juillet 2014, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié la version définitive de l'IFRS 9 « Instruments financiers » relativement au classement, à l'évaluation, à la dépréciation et à la comptabilité de couverture. Cette norme remplace intégralement l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation ». L'IFRS 9 établit trois catégories principales pour le classement des actifs financiers : évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. Le classement des actifs financiers en vertu de l'IFRS 9 s'effectue généralement en fonction du modèle économique dans le cadre duquel un actif financier est géré et des caractéristiques de ses flux de trésorerie contractuels. La norme élimine les catégories établies précédemment par l'IAS 39 : détenu jusqu'à l'échéance, prêts et créances et disponible à la vente.

La Société a adopté les exigences de l'IFRS 9 le 1<sup>er</sup> avril 2018 selon la méthode rétrospective modifiée, tel que le permet l'IFRS 9. L'adoption de l'IFRS 9 n'a entraîné aucun ajustement ni changement de la manière dont la Société comptabilisait ses instruments financiers aux périodes précédentes ; par conséquent, aucun chiffre comparatif n'a été retraité.

Le tableau qui suit présente un sommaire des incidences de l'adoption de l'IFRS 9 sur le classement. L'adoption des nouvelles exigences de classement aux termes de l'IFRS 9 n'a pas fait varier l'évaluation de la valeur comptable des actifs et passifs financiers.

Actif/passif	Classement aux termes de l'IAS 39	Classement aux termes de l'IFRS 9
La trésorerie, les placements, les comptes clients et autres débiteurs et les dépôts	« Prêts et créances – coût amorti »	« Coût amorti »
Instruments financiers dérivés	« Juste valeur par le biais du résultat net »	« Juste valeur par le biais du résultat net »
Les comptes fournisseurs et autres charges à payer ainsi que le dividende à payer	« Passifs financiers au coût amorti »	« Coût amorti »

### IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ». L'IFRS 15 remplace toutes les normes précédentes sur la comptabilisation des produits des activités ordinaires, y compris l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires ». La Société a adopté les exigences de l'IFRS 15 le 1<sup>er</sup> avril 2018 selon la méthode rétrospective modifiée, tel que le permet l'IFRS 15.

L'adoption de l'IFRS 15 n'a entraîné aucun ajustement ni changement de la manière dont la Société comptabilisait ses produits des activités ordinaires aux périodes précédentes; par conséquent, aucun chiffre comparatif n'a été retraité.

L'IFRS 15 repose sur le principe selon lequel les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque le contrôle d'un bien ou d'un service est transféré au client. L'application de la norme repose sur un modèle de comptabilisation en cinq étapes :

1. Identification des contrats conclus avec le client;
2. Identification des différentes obligations de prestation;
3. Détermination du prix de transaction;
4. Répartition du prix de transaction entre les obligations; et
5. Comptabilisation des produits lorsque les obligations de prestation sont remplies ou à mesure qu'elles le sont.



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 5 janvier 2019 et 30 décembre 2017  
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)  
(non audités)

### 4. ADOPTION DE NOUVELLES NORMES COMPTABLES (suite)

#### Produits

Les produits des activités ordinaires tirés des ventes de boissons alcooliques effectuées aux consommateurs, aux agences, aux titulaires de permis (incluant les établissements licenciés et les institutions), aux distributeurs autorisés (grossistes-épiciers) ainsi que les autres produits sont comptabilisés déduction faite des escomptes et retours. Aux termes de l'IFRS 15, les produits des activités ordinaires doivent être comptabilisés lorsqu'un client obtient le contrôle des produits ou des services. Les produits des activités ordinaires de la Société proviennent de la vente de marchandises qui sont comptabilisés à un moment précis. Les ventes de marchandises inscrites à l'état consolidé du résultat net et du résultat global sont comptabilisées par la Société au moment où le contrôle des produits est transféré. Ces critères de comptabilisation sont généralement satisfaits au moment de la livraison des biens et lorsque les services sont rendus.

#### Cartes-cadeaux

Les cartes-cadeaux vendues sont comptabilisées à titre de passif et le produit des activités ordinaires s'y rattachant est comptabilisé lorsque les cartes-cadeaux sont échangées.

#### Programme de personnalisation de l'expérience client

La juste valeur des points octroyés associés au programme de personnalisation de l'expérience client *SAQ Inspire*, est comptabilisée en tant qu'élément distinct de la transaction de vente et sa comptabilisation à titre de produit est différée jusqu'à ce qu'ils soient échangés. La détermination de cette juste valeur repose sur la valeur d'échange des points octroyés.

#### Ventes de bières

La Société agit à titre d'intermédiaire en ce qui concerne les ventes de bières effectuées aux titulaires d'un permis de brasseur et aux titulaires d'un permis de distributeur de bières. Ces produits doivent être achetés exclusivement de la Société, laquelle agit à titre d'intermédiaire entre les fournisseurs et les brasseurs et distributeurs de bières. Ces transactions de vente ne génèrent aucun bénéfice brut pour la Société, qui perçoit toutefois des frais de service comptabilisés au poste « Revenus publicitaires, promotionnels et divers » pour celles-ci.

# 5

## VENTES, COÛT DES PRODUITS VENDUS ET BÉNÉFICE BRUT

Trimestres de 16 semaines clos les

	5 janvier 2019			30 décembre 2017		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	1 040 441 \$	118 637 \$	1 159 078 \$	1 011 552 \$	114 978 \$	1 126 530 \$
Coût des produits vendus	510 859	60 680	571 539	497 189	58 155	555 344
Bénéfice brut	529 582 \$	57 957 \$	587 539 \$	514 363 \$	56 823 \$	571 186 \$

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 5 janvier 2019 et 30 décembre 2017  
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)  
(non audités)

### 5. VENTES, COÛT DES PRODUITS VENDUS ET BÉNÉFICE BRUT (suite)

	Périodes de 40 semaines closes les					
	5 janvier 2019			30 décembre 2017		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	2 384 010 \$	277 676 \$	2 661 686 \$	2 300 722 \$	276 830 \$	2 577 552 \$
Coût des produits vendus	1 171 135	142 382	1 313 517	1 129 605	140 425	1 270 030
Bénéfice brut	1 212 875 \$	135 294 \$	1 348 169 \$	1 171 117 \$	136 405 \$	1 307 522 \$

## 6

### MISE EN PLACE DE LA SOCIÉTÉ QUÉBÉCOISE DU CANNABIS

Le 12 juin 2018, le gouvernement du Québec a adopté la *Loi constituant la Société du cannabis (SQDC)*, édictant la *Loi encadrant le cannabis et modifiant diverses dispositions en matière de sécurité routière*. Cette loi constitue la SQDC, une filiale de la Société des alcools du Québec, dont l'objet est d'assurer la vente de 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*).

À cet effet, la SAQ a engagé des coûts de l'ordre de 7,7 millions de dollars au cours du trimestre clos le 5 janvier 2019. Ces coûts viennent s'ajouter à ceux engagés au 31 mars 2018 ainsi que ceux engagés au cours du semestre clos le 15 septembre 2018, portant le total des coûts accumulés pour la mise en place de la SQDC à 14,9 millions de dollars à la fin du troisième trimestre. De plus, la Société agit à titre de prestataire de services auprès de la SQDC pour la livraison de certains services. La valeur de ceux-ci a été de l'ordre de 0,8 million de dollars, montants qui étaient à recevoir au terme du troisième trimestre. Le total des sommes dues par la SQDC, est inclus au poste « Comptes clients et autres débiteurs ».

## 7

### DISSOLUTION DE LA COENTREPRISE SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT M.-S., S.E.C.

La Société d'investissement M.-S., S.E.C. a été dissoute en date du 27 juillet 2018. La trésorerie résiduelle a été distribuée en parts égales aux associés.

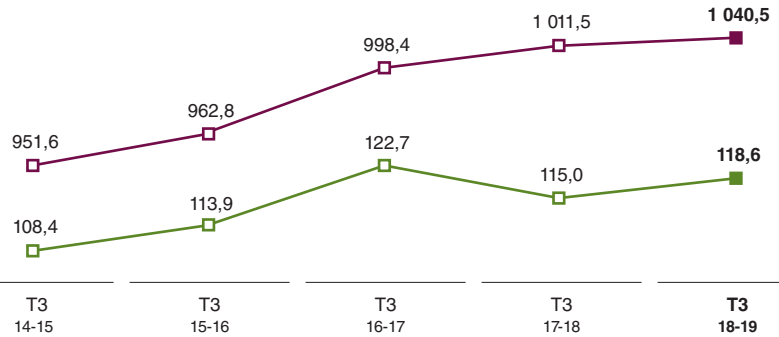
# VENTES ET CHARGES NETTES

Trimestre de 16 semaines clos le 5 janvier 2019

## Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

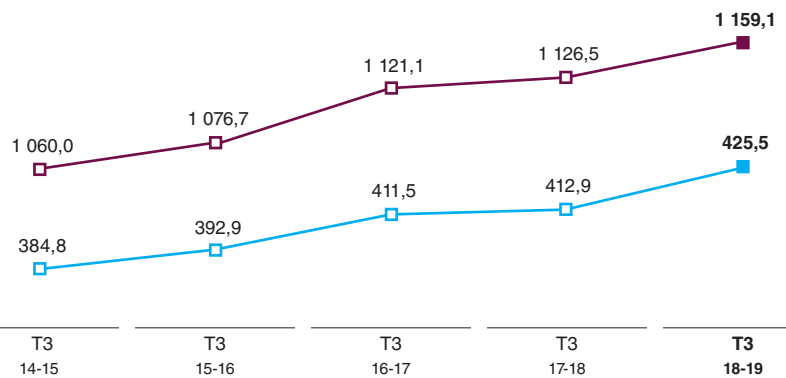
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



## Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

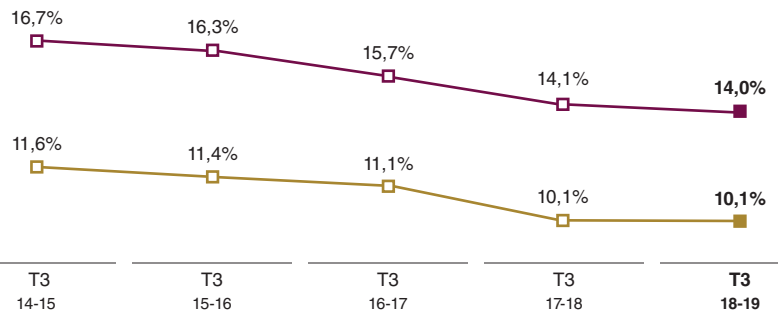
- Ventes totales
- Résultat net



## Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération

(en pourcentage des ventes)

- Ratio des charges nettes<sup>(1)</sup>
- Ratio de la rémunération du personnel



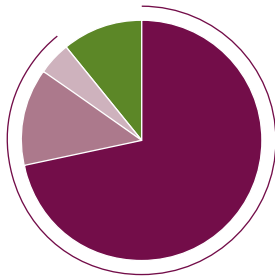
(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également les charges financières nettes (produits financiers nets) ainsi que la quote-part du résultat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

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

# RÉPARTITION DES VENTES

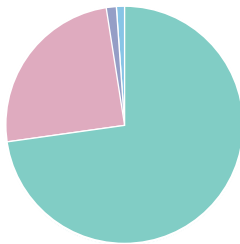
Trimestre de 16 semaines clos le 5 janvier 2019

## Ventes par réseaux



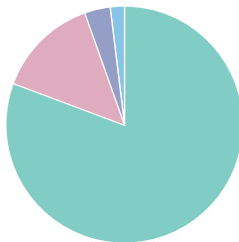
— Succursales et centres spécialisés	
● Consommateurs	74,2 %
● Titulaires de permis	11,8 %
● Agences et autres clients	3,8 %
	<hr/>
	89,8 %
● Grossistes-épiciers	10,2 %

## Ventes par catégories de produits



● Vins	72,8 %
● Spiritueux	25,5 %
● Boissons panachées	0,9 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	0,8 %

## Ventes en volume par catégories de produits



● Vins	82,9 %
● Spiritueux	13,0 %
● Boissons panachées	2,6 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	1,5 %

# SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 5 janvier 2019 et 30 décembre 2017  
(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	
	5 janvier 2019	30 décembre 2017	5 janvier 2019	30 décembre 2017
<b>VENTES PAR RÉSEAUX</b>				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	<b>860,0 \$</b> <b>46,2 L</b>	835,6 \$ 46,8 L	<b>1 925,1 \$</b> <b>110,8 L</b>	1 860,7 \$ 110,1 L
Titulaires de permis	<b>136,4</b> <b>6,4</b>	133,9 6,4	<b>347,1</b> <b>16,5</b>	334,2 16,2
Agences et autres clients	<b>44,1</b> <b>3,0</b>	42,0 2,9	<b>111,8</b> <b>8,1</b>	105,7 7,6
	<b>1 040,5</b> <b>55,6</b>	1 011,5 56,1	<b>2 384,0</b> <b>135,4</b>	2 300,6 133,9
Grossistes-épiciers	<b>118,6</b> <b>14,0</b>	115,0 13,7	<b>277,7</b> <b>32,9</b>	276,9 32,9
Ventes totales	<b>1 159,1 \$</b> <b>69,6 L</b>	1 126,5 \$ 69,8 L	<b>2 661,7 \$</b> <b>168,3 L</b>	2 577,5 \$ 166,8 L
<b>VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS</b>				
Vins	<b>843,2 \$</b> <b>57,7 L</b>	826,0 \$ 58,1 L	<b>1 933,3 \$</b> <b>136,2 L</b>	1 892,8 \$ 136,8 L
Spiritueux	<b>296,1</b> <b>9,1</b>	280,5 8,8	<b>657,1</b> <b>20,6</b>	620,7 19,9
Boissons panachées	<b>10,2</b> <b>1,8</b>	9,5 1,7	<b>48,1</b> <b>8,7</b>	40,0 7,1
Bières, cidres et produits complémentaires	<b>9,6</b> <b>1,0</b>	10,5 1,2	<b>23,2</b> <b>2,8</b>	24,0 3,0
Ventes totales	<b>1 159,1 \$</b> <b>69,6 L</b>	1 126,5 \$ 69,8 L	<b>2 661,7 \$</b> <b>168,3 L</b>	2 577,5 \$ 166,8 L
<b>AUTRES INDICATEURS</b>				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes (\$)	<b>2,9 %</b>	0,5 %	<b>3,3 %</b>	1,0 %
Ventes en volume (L)	<b>(0,3)%</b>	2,5 %	<b>0,9 %</b>	4,0 %
Prix de vente moyen au litre en succursale <sup>(1)</sup>	<b>20,56 \$</b>	19,88 \$	<b>19,34 \$</b>	18,93 \$
Achat moyen en succursale <sup>(2)</sup>	<b>54,97 \$</b>	51,93 \$	<b>50,89 \$</b>	48,82 \$

(1) Consommateurs (excluant les taxes de vente)

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

Certains chiffres comparatifs ont été redressés 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 2018-2019	T3 2017-2018	T3 2016-2017	T3 2015-2016	T3 2014-2015
<b>RÉSULTATS FINANCIERS</b>					
Ventes	1 159,1 \$	1 126,5 \$	1 121,1 \$	1 076,7 \$	1 060,0 \$
Bénéfice brut	587,5	571,2	587,3	568,1	562,0
Charges nettes <sup>(1)</sup>	162,0	158,3	175,8	175,2	177,2
Résultat net et résultat global	425,5	412,9	411,5	392,9	384,8
Revenus gouvernementaux <sup>(2)</sup>	797,6	780,7	778,7	745,8	727,2
<b>SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE</b>					
Fonds de roulement net	341,1 \$	276,3 \$	291,4 \$	247,5 \$	210,5 \$
Actif total	1 033,5	1 011,1	980,8	911,0	869,3
Dividende et avances versés à l'actionnaire	280,0	272,0	265,0	260,0	255,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	482,4	426,6	426,6	441,1	498,5
<b>CHARGES NETTES</b>					
Rémunération du personnel <sup>(3)</sup>	116,6 \$	113,6 \$	124,9 \$	123,1 \$	122,7 \$
Frais d'occupation d'immeuble <sup>(4)</sup>	27,9	28,5	28,7	28,9	27,9
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures <sup>(4)</sup>	10,2	10,3	13,2	13,9	12,4
Autres charges	7,3	5,9	9,0	9,3	14,2
	<b>162,0 \$</b>	<b>158,3 \$</b>	<b>175,8 \$</b>	<b>175,2 \$</b>	<b>177,2 \$</b>
<b>INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS</b>					
Projets immobiliers <sup>(5)</sup>	3,4 \$	4,6 \$	4,2 \$	5,3 \$	2,7 \$
Développement des systèmes informationnels	1,9	2,8	2,7	4,2	3,3
Matériel roulant et équipement	0,1	0,6	0,4	1,0	0,6
	<b>5,4 \$</b>	<b>8,0 \$</b>	<b>7,3 \$</b>	<b>10,5 \$</b>	<b>6,6 \$</b>
<b>RATIOS D'EXPLOITATION</b> (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	50,7 %	50,7 %	52,4 %	52,8 %	53,0 %
Résultat net et résultat global	36,7 %	36,7 %	36,7 %	36,5 %	36,3 %
Charges nettes <sup>(1)</sup>	14,0 %	14,1 %	15,7 %	16,3 %	16,7 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,68	1,53	1,64	1,58	1,51
Amortissements / Investissements	1,63	1,22	1,47	1,04	1,69

(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 (produits financiers nets) 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 reliés 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 redressés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.