

3^e TRIMESTRE 2020-2021

Clos le 2 janvier 2021

RÉSULTAT NET

458,6 M\$

+2,4%

VENTES

1,267 G\$

+3,9%

BÉNÉFICE BRUT

635,4 M\$

+3,4%

RATIO DES CHARGES NETTES
SUR VENTES

14 %

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 la période de 40 semaines clos le 2 janvier 2021, 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 24 mars 2021.

VENTES

Les ventes du troisième trimestre de l'exercice 2020-2021 ont totalisé 1,267 milliard de dollars, une hausse de 47,8 millions de dollars ou 3,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes en volume ont connu une augmentation de 2,4 millions de litres ou 3,3 %, passant de 72,5 millions de litres à 74,9 millions de litres.

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés du troisième trimestre se sont établies à 1,118 milliard de dollars comparativement à 1,097 milliard de dollars pour la même période de 2019-2020, soit une croissance de 21,2 millions de dollars ou 1,9 %. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 57,3 millions de litres, en baisse de 0,7 %. La pandémie de COVID-19 a eu comme impacts des changements dans le comportement des consommateurs, notamment en raison de la réduction des activités des restaurants et des bars ainsi que des restrictions relativement aux regroupements durant la période des fêtes. Ces éléments expliquent en partie l'augmentation des ventes auprès des consommateurs de 128,7 millions de dollars venant ainsi compenser la diminution des ventes auprès des titulaires de permis de 115,5 millions de dollars.

L'achat moyen des consommateurs en succursale durant le troisième trimestre s'est établi à 78,42 \$ comparé à 54,25 \$ pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. Le prix de vente moyen au litre s'est chiffré à 21,70 \$, en regard de 20,90 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont augmenté de 26,6 millions de dollars ou 21,7 % pour s'établir à 149,2 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes sont en hausse de 18,9 % pour atteindre 17,6 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.

La SAQ présente au terme des 40 premières semaines de son exercice financier des ventes de 2,897 milliards de dollars, soit une croissance de 106,5 millions de dollars ou 3,8 %. Les ventes en volume qui y sont associées ont totalisé 179,1 millions de litres, soit une progression de 6,6 millions de litres ou 3,8 %.

Au cours de cette même période, le réseau des succursales et des centres spécialisés a réalisé une croissance des ventes de 57,6 millions de dollars ou 2,3 %, pour atteindre 2,578 milliards de dollars. Les ventes en volume se sont élevées à 141,3 millions de litres, une hausse de 1,2 million de litres ou 0,9 %.

Par ailleurs, depuis le début de l'exercice, les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont augmenté de 48,9 millions de dollars ou 18,2 % pour s'établir à 318,3 millions de dollars. Quant aux volumes correspondants, ils ont connu une hausse de 5,4 millions de litres ou 16,7 %, pour se situer à 37,8 millions de litres.

PAR CATÉGORIES DE PRODUITS

En ce qui concerne les ventes par catégories de produits, les ventes de vins ont totalisé 903,7 millions de dollars, soit une augmentation de 26,8 millions de dollars ou 3,1 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont connu une hausse de 1,8 million de litres ou 3 %, pour se situer à 61,3 millions de litres.

La catégorie des spiritueux, commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, continue de bien performer. Les ventes de cette catégorie ont totalisé 338,9 millions de dollars, soit une hausse de 19,1 millions de dollars ou 6 %. Le volume de vente de cette catégorie est passé de 9,6 millions de litres à 9,8 millions de litres, soit une croissance de 2,1 %.

Les ventes de boissons panachées, appelées couramment *coolers*, ont totalisé 16,3 millions de dollars, soit une hausse de 3,2 millions de dollars ou 24,4 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont connu une croissance de 26,1 % pour s'établir à 2,9 millions de litres.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, cidres et produits complémentaires ont reculé de 1,3 million de dollars ou 13,7 %, pour se chiffrer à 8,2 millions de dollars. Les ventes en volume ont diminué de 0,2 million de litres pour se situer à 0,9 million de litres. Ces baisses sont attribuables en grande partie à la catégorie des bières qui a connu une diminution de ventes de 1,2 million de dollars ou 25,5 %, ainsi qu'une réduction de volume de 0,3 million de litres ou 32,1 %.

BÉNÉFICE BRUT

Pour le trimestre terminé le 2 janvier 2021, le bénéfice brut a atteint 635,4 millions de dollars, en hausse de 21 millions de dollars ou 3,4 %. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge brute du trimestre s'est établie à 50,1 % comparativement à 50,4 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, le bénéfice brut s'est accru de 46 millions de dollars ou 3,3 % pour atteindre 1,453 milliard de dollars. Au terme de cette période, la marge brute se situe à 50,2 % en comparaison de 50,4 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

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 ont totalisé 176,8 millions de dollars pour le troisième trimestre, comparativement à 166,4 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, une hausse de 10,4 millions de dollars ou 6,3 %. Les coûts reliés aux impacts de la pandémie sont évalués à 5,8 millions de dollars. Ils incluent notamment les charges supplémentaires pour assurer la santé et la sécurité de nos employés et de nos clients de 2,5 millions de dollars, ainsi que la réduction des revenus commerciaux de 2,3 millions de dollars. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes affichent un ratio de 14 % en regard de 13,6 % pour le troisième trimestre de 2019-2020.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, s'est chiffrée à 125,3 millions de dollars contre 122,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'année précédente, soit une hausse de 2,5 %. Exprimée en pourcentage des ventes, la rémunération du personnel est passée de 10 % à 9,9 %, soit une amélioration de 0,1 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui représentent la seconde catégorie de charges nettes en importance, se sont chiffrés à 28,5 millions de dollars, soit une augmentation de 1,2 million de dollars ou 4,4 %

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont connu une hausse de 2 millions de dollars pour se situer à 10,7 millions de dollars.

Les autres charges ont totalisé 12,3 millions de dollars comparativement à 8,2 millions de dollars au troisième trimestre

de l'exercice précédent, soit une augmentation de 4,1 millions de dollars. Cette hausse est principalement attribuable à la perte de revenus commerciaux dans le contexte de la pandémie, des charges supplémentaires reliées au volume de ventes additionnel ainsi qu'à des charges requises pour assurer la santé et la sécurité de nos employés et de nos clients.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice, les charges nettes s'élevèrent à 439,6 millions de dollars contre 400,6 millions de dollars pour la même période de 2019-2020, soit une augmentation de 39 millions de dollars. Les coûts additionnels reliés aux impacts de la pandémie sont estimés à 28 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. Lorsqu'exprimé en pourcentage des ventes de l'exercice en cours, les charges nettes présentent un taux de 15,2 % comparativement à 14,4 % pour la même période de l'exercice précédent.

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL

Le résultat net du troisième segment de l'exercice 2020-2021 a atteint 458,6 millions de dollars, une augmentation de 10,6 millions de dollars ou 2,4 %. La marge nette s'est établie à 36,2 % contre 36,7 %.

Le résultat net des 40 premières semaines de l'exercice s'est élevé à 1,013 milliard de dollars, en hausse de 6,9 millions de dollars ou 0,7 %. Exprimé en fonction des ventes, la marge nette présente un taux de 35 % contre 36,1 % 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'élevèrent à 870,8 millions de dollars, une augmentation de 32,8 millions de dollars ou 3,9 %. 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 d'accise et de douane.

Les revenus gouvernementaux tirés des 40 premières semaines d'exploitation se sont chiffrés à 1,973 milliard de dollars, affichant ainsi une croissance de 52,9 millions de dollars ou 2,8 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations se sont élevés à 10,2 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2020-2021. Au cours de cette période, la SAQ a injecté 3,2 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs. Un montant de 5,1 millions de dollars a été investi dans le développement de systèmes informationnels. Enfin, une somme de 1,9 million de dollars a été 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 19,5 millions de dollars. Un montant de 5,2 millions de dollars a été investi dans la réalisation de projets immobiliers. Une somme de 11,9 millions de dollars a été consacrée au développement de systèmes informationnels. Finalement, la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité des investissements de 2,4 millions de dollars.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 2 janvier 2021, l'actif total de la SAQ s'établissait à 1,575 milliard de dollars, contre 1,284 milliard de dollars au 28 mars 2020, soit une hausse de 291,2 millions de dollars. Pour cette même période, la trésorerie a augmenté de 262,5 millions de dollars pour se situer à 594,8 millions de dollars. De plus, la valeur des stocks a connu une hausse de 29,6 millions de dollars, pour atteindre 417,2 millions de dollars. Les comptes clients et autres débiteurs sont demeurés stables à 51,1 millions de dollars. Les dépôts et charges payées d'avance ont connu quant à eux une diminution de 1,6 million de dollars pour s'établir à 13,5 millions de dollars. Pour ce qui

est de l'actif non courant, celui-ci a clôturé à 498,3 millions de dollars à la fin du trimestre comparativement à 497,6 millions de dollars au 28 mars 2020. Cette variation s'explique par l'augmentation des immobilisations incorporelles de 4,7 millions de dollars ainsi que par la hausse de l'actif net au titre des prestations définies du régime de retraite de 1,7 million de dollars. La diminution de la valeur nette des immobilisations corporelles de 4,4 millions de dollars ainsi que la baisse de 1,3 million de dollars des actifs au titre de droits d'utilisation ont compensé cette augmentation.

Le passif courant totalisait 734,3 millions de dollars à la fin du troisième trimestre contre 954,4 millions de dollars au 28 mars 2020. Cette diminution est attribuable en grande partie par le paiement du dividende au gouvernement du Québec de 354,5 millions de dollars. Par ailleurs, les augmentations des comptes fournisseurs et autres charges à payer de 60,2 millions de dollars, des taxes et droits gouvernementaux à payer de 56,7 millions de dollars ainsi que des provisions de 17,4 millions de dollars ont compensé en partie cette diminution. Pour ce qui est du passif non courant, celui-ci a connu une légère diminution de 4,8 millions de dollars depuis le 28 mars 2020 pour totaliser 284,7 millions de dollars.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

La direction est satisfaite des résultats du troisième trimestre. Le niveau de performance généré depuis le début de l'exercice provenant du chiffre d'affaires ainsi que des efforts pour minimiser les impacts sur les charges additionnelles liées à la pandémie permettront d'atteindre un résultat net supérieur aux objectifs.

ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	2 janvier 2021	4 janvier 2020	2 janvier 2021	4 janvier 2020
VENTES (note 4)	1 267 057 \$	1 219 292 \$	2 896 712 \$	2 790 170 \$
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	631 667	604 850	1 444 025	1 383 472
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	635 390	614 442	1 452 687	1 406 698
Frais de vente et mise en marché et distribution	169 959	163 757	414 148	389 200
Frais d'administration	24 747	23 174	67 067	61 260
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(19 013)	(21 009)	(44 911)	(52 141)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	459 697	448 520	1 016 383	1 008 379
Charges financières nettes	1 053	476	3 332	2 238
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	458 644 \$	448 044 \$	1 013 051 \$	1 006 141 \$

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 40 semaines close le 2 janvier 2021				
	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	–	1 013 051	–	–	1 013 051
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(497 000)	(497 000)
SOLDE AU 2 JANVIER 2021	30 000 \$	1 028 250 \$	(5 314)\$	(497 000)\$	555 936 \$

	Période de 40 semaines close le 4 janvier 2020				
	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	–	1 006 141	–	–	1 006 141
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(516 000)	(516 000)
SOLDE AU 4 JANVIER 2020	30 000 \$	1 021 340 \$	(5 492)\$	(516 000)\$	529 848 \$

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

ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	2 janvier 2021	28 mars 2020
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie	594 849 \$	332 387 \$
Comptes clients et autres débiteurs (note 5)	51 056	51 070
Stocks	417 237	387 613
Dépôts et charges payées d'avance	13 503	15 058
	1 076 645	786 128
Immobilisations corporelles	161 536	165 892
Immobilisations incorporelles	34 756	30 096
Actifs au titre de droits d'utilisation	299 435	300 734
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	2 552	863
	1 574 924 \$	1 283 713 \$
PASSIF		
Passif courant		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	441 396 \$	381 164 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	207 195	150 475
Provisions	36 202	18 758
Tranche à moins d'un an des obligations locatives	49 521	49 433
Dividende à payer	-	354 540
	734 314	954 370
Obligations locatives	254 965	258 762
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	29 709	30 696
	1 018 988	1 243 828
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	30 000	30 000
Résultats nets non distribués	1 028 250	15 199
Autres éléments du résultat global	(5 314)	(5 314)
Avances à l'actionnaire	(497 000)	-
	555 936	39 885
	1 574 924 \$	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 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	2 janvier 2021	4 janvier 2020	2 janvier 2021	4 janvier 2020
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net	458 644 \$	448 044 \$	1 013 051 \$	1 006 141 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	5 868	5 784	14 632	14 575
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 527	1 915	4 531	4 787
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	16 338	16 104	40 510	40 561
Perte (gain) à la cession d'immobilisations corporelles	–	(36)	(44)	659
Charge au titre des crédits de congés de maladie	914	988	285	2 470
Charge au titre du régime de retraite	138	261	414	783
Ajustements pour charges nettes de financement et autres	713	121	2 387	1 355
	484 142	473 181	1 075 766	1 071 331
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	84 908	101 340	106 353	116 331
Intérêts payés	–	–	–	(7)
Intérêts perçus	748	1 506	1 386	2 753
Intérêts en vertu des obligations locatives	(1 461)	(1 626)	(3 772)	(4 100)
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(626)	(648)	(1 272)	(1 117)
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	(22)	(16)	(56)	(50)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	567 689	573 737	1 176 353	1 183 643
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 974)	(3 888)	(10 286)	(9 103)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(4 214)	(3 770)	(9 191)	(7 586)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	–	36	56	75
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(10 188)	(7 622)	(19 421)	(16 614)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Loyers versés en trésorerie en vertu des obligations locatives	(17 293)	(16 837)	(42 930)	(42 011)
Avances sur dividende	(267 000)	(290 000)	(497 000)	(516 000)
Dividende	–	–	(354 540)	(300 917)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(284 293)	(306 837)	(894 470)	(858 928)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE	273 208	259 278	262 462	308 101
TRÉSORERIE AU DÉBUT	321 641	268 351	332 387	219 528
TRÉSORERIE À LA FIN	594 849 \$	527 629 \$	594 849 \$	527 629 \$

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 2 janvier 2021 et 4 janvier 2020
(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 2 janvier 2021. 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 2 janvier 2021 ont été approuvés par le comité d'audit le 24 mars 2021. Ceux-ci regroupent, pour le trimestre clos le 4 janvier 2020, 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 2 janvier 2021 et 4 janvier 2020
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

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 supérieures, 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 16 semaines clos les					
	2 janvier 2021			4 janvier 2020		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	1 117 856 \$	149 201 \$	1 267 057 \$	1 096 746 \$	122 546 \$	1 219 292 \$
Coût des produits vendus	554 059	77 608	631 667	539 200	65 650	604 850
Bénéfice brut	563 797 \$	71 593 \$	635 390 \$	557 546 \$	56 896 \$	614 442 \$

	Périodes de 40 semaines closes les					
	2 janvier 2021			4 janvier 2020		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	2 578 407 \$	318 305 \$	2 896 712 \$	2 520 804 \$	269 366 \$	2 790 170 \$
Coût des produits vendus	1 277 823	166 202	1 444 025	1 239 930	143 542	1 383 472
Bénéfice brut	1 300 584 \$	152 103 \$	1 452 687 \$	1 280 874 \$	125 824 \$	1 406 698 \$

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 2 janvier 2021 et totalise 0,6 million de dollars (0,8 million de dollars au 28 mars 2020).

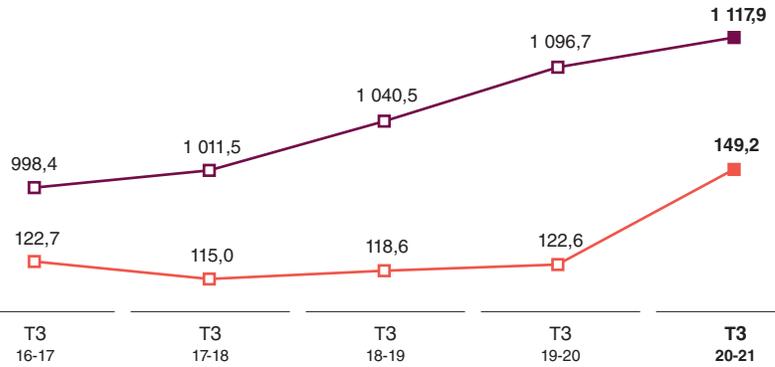
VENTES ET CHARGES NETTES

Trimestre de 16 semaines clos le 2 janvier 2021

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

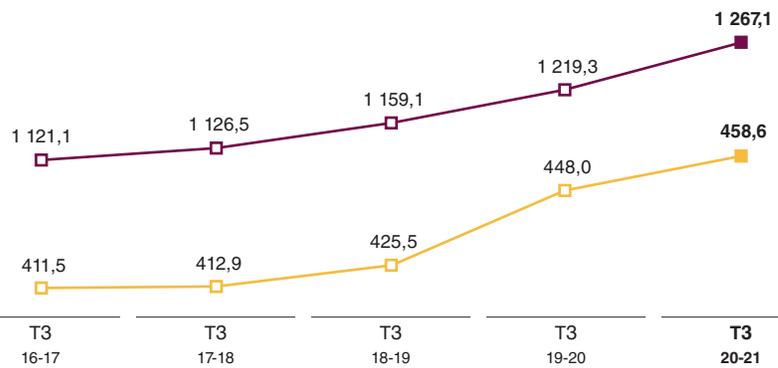
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

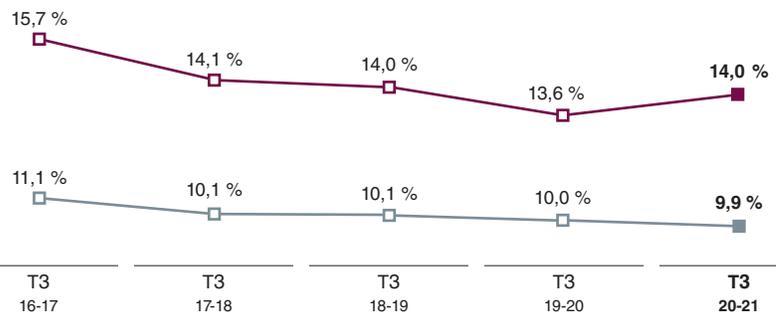
- Ventes totales
- Résultat net



Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération

(en pourcentage des ventes)

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

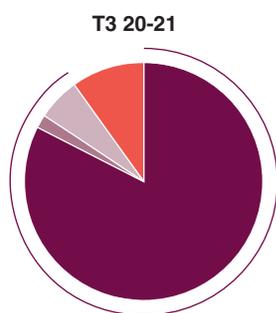


(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également les charges financières nettes.

RÉPARTITION DES VENTES

Trimestre de 16 semaines clos le 2 janvier 2021

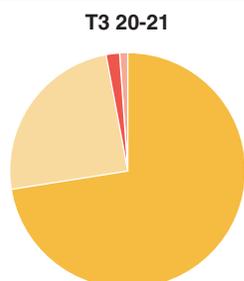
Ventes par réseaux



- Succursales et centres spécialisés
- Consommateurs
- Titulaires de permis
- Agences et autres clients
- Grossistes-épiciers

T3 20-21	T3 19-20
82,3 %	74,9 %
1,8 %	11,4 %
4,1 %	3,6 %
88,2 %	89,9 %
11,8 %	10,1 %

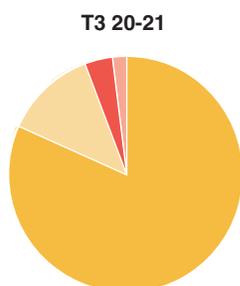
Ventes par catégories de produits



- Vins
- Spiritueux
- Boissons panachées
- Bières, cidres et produits complémentaires

T3 20-21	T3 19-20
71,3 %	71,9 %
26,7 %	26,2 %
1,3 %	1,1 %
0,7 %	0,8 %

Ventes en volume par catégories de produits



- Vins
- Spiritueux
- Boissons panachées
- Bières, cidres et produits complémentaires

T3 20-21	T3 19-20
81,8 %	82,1 %
13,1 %	13,2 %
3,9 %	3,2 %
1,2 %	1,5 %

SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 2 janvier 2021 et 4 janvier 2020
(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	
	2 janvier 2021	4 janvier 2020	2 janvier 2021	4 janvier 2020
VENTES PAR RÉSEAUX				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	1 042,5 \$ 52,6 L	913,8 \$ 48,3 L	2 352,8 \$ 127,3 L	2 049,0 \$ 115,2 L
Titulaires de permis	23,6 1,0	139,1 6,4	91,5 4,1	356,5 16,5
Agences et autres clients	51,8 3,7	43,8 3,0	134,1 9,9	115,3 8,4
	1 117,9 57,3	1 096,7 57,7	2 578,4 141,3	2 520,8 140,1
Grossistes-épiciers	149,2 17,6	122,6 14,8	318,3 37,8	269,4 32,4
Ventes totales	1 267,1 \$ 74,9 L	1 219,3 \$ 72,5 L	2 896,7 \$ 179,1 L	2 790,2 \$ 172,5 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	903,7 \$ 61,3 L	876,9 \$ 59,5 L	2 044,9 \$ 141,7 L	1 996,6 \$ 137,5 L
Spiritueux	338,9 9,8	319,8 9,6	762,9 22,7	713,1 21,8
Boissons panachées	16,3 2,9	13,1 2,3	70,6 12,5	57,6 10,3
Bières, cidres et produits complémentaires	8,2 0,9	9,5 1,1	18,3 2,2	22,9 2,9
Ventes totales	1 267,1 \$ 74,9 L	1 219,3 \$ 72,5 L	2 896,7 \$ 179,1 L	2 790,2 \$ 172,5 L
AUTRES INDICATEURS				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes (\$)	3,9 %	5,2 %	3,8 %	4,8 %
Ventes en volume (L)	3,3 %	4,2 %	3,8 %	2,5 %
Prix de vente moyen au litre en succursale ⁽¹⁾	21,70 \$	20,90 \$	20,32 \$	19,74 \$
Achat moyen en succursale ⁽²⁾	78,42 \$	54,25 \$	78,24 \$	51,15 \$

(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)

	T3 2020-2021	T3 2019-2020	T3 2018-2019	T3 2017-2018	T3 2016-2017
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	1 267,1 \$	1 219,3 \$	1 159,1 \$	1 126,5 \$	1 121,1 \$
Bénéfice brut	635,4	614,4	587,5	571,2	587,3
Charges nettes ⁽¹⁾	176,8	166,4	162,0	158,3	175,8
Résultat net et résultat global	458,6	448,0	425,5	412,9	411,5
Revenus gouvernementaux ⁽²⁾	870,8	838,0	797,6	780,7	778,7
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	342,3 \$	318,6 \$	341,1 \$	276,3 \$	291,4 \$
Actif total	1 574,9	1 456,8	1 033,5	1 011,1	980,8
Dividende et avances versés à l'actionnaire	267,0	290,0	280,0	272,0	265,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	567,7	573,7	482,4	426,6	426,6
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel ⁽³⁾	125,3 \$	122,2 \$	116,6 \$	113,6 \$	124,9 \$
Frais d'occupation d'immeuble ⁽⁴⁾	28,5	27,3	27,9	28,5	28,7
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁴⁾	10,7	8,7	10,2	10,3	13,2
Autres charges	12,3	8,2	7,3	5,9	9,0
	<u>176,8 \$</u>	<u>166,4 \$</u>	<u>162,0 \$</u>	<u>158,3 \$</u>	<u>175,8 \$</u>
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers ⁽⁵⁾	3,2 \$	2,6 \$	3,4 \$	4,6 \$	4,2 \$
Développement des systèmes informationnels	5,1	4,0	1,9	2,8	2,7
Matériel roulant et équipement	1,9	1,1	0,1	0,6	0,4
	<u>10,2 \$</u>	<u>7,7 \$</u>	<u>5,4 \$</u>	<u>8,0 \$</u>	<u>7,3 \$</u>
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	50,1 %	50,4 %	50,7 %	50,7 %	52,4 %
Résultat net et résultat global	36,2 %	36,7 %	36,7 %	36,7 %	36,7 %
Charges nettes ⁽¹⁾	14,0 %	13,6 %	14,0 %	14,1 %	15,7 %

(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 liés 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