

Rapport financier intermédiaire

3^e trimestre 2013-2014

Clos le 4 janvier 2014

SAAC

1 048,9 M \$

Ventes
+1,4 %

380,6 M \$

Résultat net
-2,1 %

36,3 %

Marge nette

708,1 M \$

Revenus gouvernementaux
+0,7 %

Revue financière

Ce rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour les périodes de 16 semaines et de 40 semaines closes le 4 janvier 2014, 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 30 mars 2013, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2013 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 20 mars 2014.

Ventes

La Société a clôturé le troisième trimestre de son exercice 2013-2014 avec des ventes de 1,049 milliard de dollars, une hausse de 14,3 millions de dollars ou 1,4 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Plus précisément, les ventes tirées du réseau des succursales et des centres spécialisés ont connu une croissance de 19,1 millions de dollars ou 2,1 % pour s'établir à 941,7 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 51,3 millions de litres contre 50,8 millions de litres pour l'exercice précédent, en hausse de 1 %. Le panier moyen des achats effectués en succursale par les consommateurs durant le trimestre le plus achalandé de l'exercice s'est établi à 50,79 \$ par rapport à 48,04 \$ au troisième trimestre de 2012-2013. Pour sa part, le prix de vente moyen au litre s'est élevé à 20,46 \$, en regard de 19,82 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont quant à elles diminué de 4,8 millions de dollars ou 4,3 % pour s'établir à 107,2 millions de dollars. Conséquemment, les ventes en volume correspondantes ont chuté de 0,8 million de litres ou 5,8 % pour se situer à 13,1 millions de litres.

Au terme des 40 semaines de son exercice financier, les ventes globales se sont élevées à 2,369 milliards de dollars comparativement à 2,341 milliards de dollars, soit une hausse de 1,2 %.

Pour cette période, le réseau des succursales et des centres spécialisés a vu ses ventes augmenter de 42,5 millions de dollars ou 2 %, se chiffrant à 2,122 milliards de dollars. Les ventes en volume se sont élevées à 121,9 millions de litres, une hausse de 0,4 million de litres ou 0,3 %.

Par ailleurs, le réseau des grossistes-épiciers a enregistré une baisse de ses ventes depuis le début de l'exercice de 14,4 millions de dollars ou 5,5 % pour s'établir à 246,4 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont diminué de 5,6 % pour se chiffrer à 30,6 millions de litres.

En ce qui concerne les ventes en volume par catégories de produits, les ventes de vins ont connu une baisse de 0,4 % au dernier trimestre, passant de 53,9 millions de litres à 53,7 millions de litres. Ce repli est attribuable à la réduction des ventes de 0,8 million de litres ou 5,8 % enregistrée dans le réseau des grossistes-épiciers. Par contre, le volume des ventes de vins pour le réseau des succursales et centres spécialisés a augmenté de 0,6 million de litres pour s'établir à 40,6 millions de litres. La catégorie des spiritueux, commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés est demeurée stable à 8 millions de litres. Les ventes de boissons panachées (coolers) ont légèrement diminué de 0,1 million de litres, passant de 1,6 million de litres à 1,5 million de litres. Enfin, pour la catégorie des bières importées et artisanales, des cidres et des produits complémentaires, les ventes n'ont subi aucune variation pour clôturer à 1,2 million de litres.

Depuis le début de l'exercice, la catégorie des vins a connu une diminution de 0,7 million de litres ou 0,6 % de ses volumes de vente pour s'établir à 125,1 millions de litres. Ce recul s'explique par des ventes moins élevées de 1,8 million de litres ou 5,6 % dans le réseau des grossistes-épiciers. Par ailleurs, le réseau des succursales et des centres spécialisés a enregistré une augmentation de 1,1 million de litres ou 1,2 % pour la catégorie des vins. La catégorie des spiritueux est demeurée stable avec des volumes de vente de 17,8 millions de litres. Les ventes de la catégorie des boissons panachées (coolers) ont connu une baisse de 0,8 million de litres pour s'établir à 6,6 millions de litres. Finalement, les ventes globales de bières importées et artisanales, des cidres et des produits complémentaires ont augmenté de 0,1 million de litres, avec des volumes de 3 millions de litres comparativement à 2,9 millions de litres pour l'année précédente.

Bénéfice brut

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2013-2014, le bénéfice brut s'est élevé à 549,8 millions de dollars, une hausse de 1,3 million de dollars ou 0,2 % par rapport à l'exercice précédent. La marge brute s'est établie à 52,4 % comparée à 53 % pour le même trimestre de 2012-2013.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, le bénéfice brut s'est accru de 2,7 millions de dollars ou 0,2 % pour atteindre 1,251 milliard de dollars. Au terme de cette période, la marge brute s'est établie à 52,8 % comparativement à 53,3 % pour l'exercice précédent. L'addition d'activités promotionnelles visant à augmenter l'achalandage a eu un effet légèrement défavorable sur le taux de marge brute.

Revue financière (suite)

Charges nettes

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

Établies ainsi, ces charges nettes ont totalisé 169,2 millions de dollars au terme du troisième trimestre, en comparaison de 159,9 millions de dollars pour l'exercice précédent, en hausse de 5,8 %. Exprimées en fonction des ventes, elles affichent un ratio de 16,1 %, en regard de 15,5 % pour 2012-2013.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, s'est chiffrée à 119,1 millions de dollars, soit une augmentation de 1,7 million de dollars ou 1,4 % par rapport à 2012-2013.

La seconde catégorie en importance est composée des frais d'occupation d'immeuble. Ceux-ci ont atteint 27,7 millions de dollars contre 26,2 millions de dollars pour le même trimestre de l'année précédente, ce qui représente une augmentation de 5,7 %. La progression du prix locatif dans le secteur commercial ainsi que la hausse des taxes foncières expliquent principalement cette augmentation.

Par ailleurs, la variation enregistrée au niveau des autres charges s'explique essentiellement par des revenus commerciaux moindres et des dépenses liées à la collecte sélective plus élevées.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice, les charges nettes s'élèvent à 410,8 millions de dollars contre 393,3 millions de dollars en 2012-2013, soit une augmentation de 4,4 %. Lorsqu'exprimé en pourcentage des ventes de l'exercice en cours, elles présentent un taux de 17,3 %, comparativement à 16,8 % pour l'exercice précédent.

Résultat net et résultat global

Le résultat net du troisième segment de l'exercice a atteint 380,6 millions de dollars, soit une diminution de 8 millions de dollars ou 2,1 % par rapport à l'exercice précédent. La marge nette a affiché un taux de 36,3 %, comparativement à 37,6 % pour le même trimestre de l'exercice 2012-2013.

Le résultat net cumulatif de l'exercice en cours s'est élevé à 840,3 millions de dollars, en baisse de 14,7 millions de dollars ou 1,7 %. Exprimé en fonction des ventes, il montre un taux de 35,5 % contre 36,5 % pour l'exercice précédent. La faible croissance des ventes explique ce résultat.

Revenus gouvernementaux

À titre de société d'État, la SAQ génère des revenus substantiels pour les deux paliers gouvernementaux sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douanes et de résultat net tiré de son exploitation. Ainsi, les revenus gouvernementaux du dernier trimestre se sont élevés à 708,1 millions de dollars, une augmentation de 4,8 millions de dollars ou 0,7 %.

Les sommes redevables au trésor québécois ont atteint 575,6 millions de dollars, comparativement à 571,2 millions de dollars en 2012-2013, soit une hausse de 4,4 millions de dollars ou 0,8 %. Cette variation s'explique par une perception plus importante de taxes à la consommation (taxe de vente provinciale et taxe spécifique sur les boissons alcooliques) résultant de l'augmentation des ventes au détail ainsi que de l'augmentation, au 21 novembre 2012, du taux de la taxe spécifique prélevée sur la vente de boissons alcooliques au Québec.

Quant aux sommes versées au gouvernement fédéral, elles se sont élevées à 132,5 millions de dollars, une augmentation de 0,4 million de dollars ou 0,3 % attribuable à des remises plus élevées de la taxe sur les produits et services et des droits de douanes.

Investissements

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles se sont élevés à 9,2 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2013-2014. Au cours de cette période, la SAQ a injecté plus de 5,4 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux en les dotant d'aménagements plus fonctionnels. De plus, un montant de 3,8 millions de dollars a été investi dans le développement des systèmes informationnels.

Pour l'exercice en cours, les investissements en immobilisations totalisent 20,8 millions de dollars dont 10 millions ont été consacrés à la réalisation de projets immobiliers, alors que 10,3 millions ont été investis dans le développement de systèmes informationnels et que 0,5 million l'ont été dans l'acquisition de matériel roulant et d'équipement.

Revue financière (suite)

Situation financière

Au 4 janvier 2014, l'actif total de la SAQ s'établissait à 795,5 millions de dollars, contre 761 millions de dollars au 30 mars 2013. L'encaisse affichait un solde de 131,5 millions de dollars, soit une hausse de 78,6 millions de dollars comparativement à la fin du précédent exercice. Pour la même période, la valeur des stocks a diminué de 21,6 millions de dollars pour s'établir à 323,1 millions de dollars. L'achalandage plus élevé en fin de trimestre généré par la période des fêtes explique ces variations. Les dépôts et charges payées d'avance ont enregistré une baisse de 15,1 millions de dollars pour clôturer à 19,3 millions de dollars. La réception de produits vinicoles pour lesquels des dépôts avaient été effectués à des fournisseurs pour l'acquisition de produits explique principalement cette diminution. Les comptes clients et les autres débiteurs totalisaient 56,8 millions de dollars à la fin du troisième trimestre comparativement à 60,6 millions de dollars à la fin de l'exercice 2012-2013.

Depuis le 30 mars 2013, la valeur des immobilisations corporelles a diminué de 7,9 millions de dollars tandis que celle des immobilisations incorporelles a augmenté de 3,3 millions de dollars pour s'établir respectivement à 215,7 millions de dollars et 39,5 millions de dollars à la fin du trimestre. Quant aux autres composantes de l'actif à long terme, la valeur globale s'est élevée à 9,6 millions de dollars comparativement à 8,6 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent.

De son côté, le passif à court terme totalisait 369,5 millions de dollars au 4 janvier 2014 comparativement à 684,2 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent. Cette variation du passif à court terme de 314,7 millions de dollars s'explique principalement par le paiement du dividende de 241,4 millions de dollars, la diminution des emprunts de 90,5 millions de dollars et la baisse des comptes fournisseurs et autres charges à payer de 5,6 millions de dollars. Cette variation a été atténuée par une augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 16,8 millions de dollars. Le passif à long terme n'a pas connu de variation importante depuis le 30 mars 2013.

Perspectives financières

Les résultats d'exploitation réalisés au cours du troisième trimestre sont satisfaisants compte tenu du contexte économique. Ils ne sont toutefois pas suffisants pour permettre l'atteinte de l'objectif de résultat net de l'exercice. Au cours du prochain trimestre, la SAQ continuera d'offrir des produits et des services conseils à la hauteur des attentes des clients tout en poursuivant ses efforts dans l'amélioration de son efficacité opérationnelle.

États consolidés résumés du résultat global

Trimestres clos les 4 janvier 2014 et 5 janvier 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	4 janvier 2014	5 janvier 2013	4 janvier 2014	5 janvier 2013
VENTES (note 4)	1 048 930 \$	1 034 566 \$	2 368 733 \$	2 340 576 \$
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	499 060	486 063	1 117 676	1 092 252
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	549 870	548 503	1 251 057	1 248 324
Frais de vente et mise en marché et distribution	147 529	141 510	363 573	347 863
Frais d'administration	41 036	41 499	91 801	93 176
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(20 125)	(23 626)	(47 273)	(49 016)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	381 430	389 120	842 956	856 301
Charge de financement nette des produits de financement	241	510	1 282	1 439
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	557	(17)	1 386	(122)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	380 632 \$	388 627 \$	840 288 \$	854 984 \$

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

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 4 janvier 2014 et 5 janvier 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Pour la période de 40 semaines close le 4 janvier 2014			
	Capital-actions	Résultats non distribués	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 30 MARS 2013	30 000 \$	14 888 \$	– \$	44 888 \$
Résultat net et résultat global	–	840 288	–	840 288
Avances à l'actionnaire	–	–	(492 000)	(492 000)
SOLDE AU 4 JANVIER 2014	30 000 \$	855 176 \$	(492 000)\$	393 176 \$

	Pour la période de 40 semaines close le 5 janvier 2013			
	Capital-actions	Résultats non distribués	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 31 MARS 2012	30 000 \$	14 888 \$	– \$	44 888 \$
Résultat net et résultat global	–	854 984	–	854 984
Avances à l'actionnaire	–	–	(473 000)	(473 000)
SOLDE AU 5 JANVIER 2013	30 000 \$	869 872 \$	(473 000)\$	426 872 \$

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

États consolidés résumés de la situation financière

4 janvier 2014 et 30 mars 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	4 janvier 2014	30 mars 2013
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	131 536 \$	52 936 \$
Comptes clients et autres débiteurs	56 758	60 574
Stocks	323 104	344 659
Dépôts et charges payées d'avance	19 267	34 407
	<u>530 665</u>	<u>492 576</u>
Participations dans des coentreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	5 864	7 250
Immobilisations corporelles	215 703	223 625
Immobilisations incorporelles	39 502	36 170
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite	3 739	1 352
	<u>795 473 \$</u>	<u>760 973 \$</u>
PASSIF		
À court terme		
Emprunts	– \$	90 485 \$
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	230 037	235 658
Taxes et droits gouvernementaux à payer	125 493	108 732
Provisions et passifs éventuels	13 953	7 840
Dividende à payer	–	241 446
	<u>369 483</u>	<u>684 161</u>
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	32 814	31 924
	<u>402 297</u>	<u>716 085</u>
CAPITAUX PROPRES	393 176	44 888
	<u>795 473 \$</u>	<u>760 973 \$</u>

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

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

Trimestres clos les 4 janvier 2014 et 5 janvier 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	4 janvier 2014	5 janvier 2013	4 janvier 2014	5 janvier 2013
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	380 632 \$	388 627 \$	840 288 \$	854 984 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements des immobilisations corporelles	7 369	7 511	18 430	18 447
Amortissements des immobilisations incorporelles	3 030	2 213	6 744	5 593
Perte sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	198	146	176	101
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	557	(17)	1 386	(122)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	959	2 884	2 876	4 660
Charge au titre du régime de retraite	114	207	341	621
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	10	106	590	402
	392 869	401 677	870 831	884 686
Variation nette des éléments hors caisse				
du fonds de roulement	31 258	21 780	57 776	67 580
Intérêts payés	(322)	(197)	(979)	(647)
Intérêts perçus	304	83	377	234
Prestations versées au titre du régime de crédits de congés de maladie cumulés	(800)	(900)	(1 986)	(2 363)
Capitalisation de l'obligation au titre de prestations définies du régime de retraite	–	–	(2 679)	–
Prestations versées au titre du régime de retraite	(16)	(16)	(49)	(48)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	423 293	422 427	923 291	949 442
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Distribution de capital reçue d'une coentreprise	–	–	–	400
Apport de capital dans une coentreprise	–	(1 500)	–	(2 500)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 481)	(11 427)	(10 713)	(19 640)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(3 717)	(3 621)	(10 076)	(10 652)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	2	1	29	1 026
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 196)	(16 547)	(20 760)	(31 366)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation nette des emprunts	(53 991)	(25 996)	(90 485)	(53 992)
Avances sur dividende	(265 000)	(253 000)	(492 000)	(473 000)
Dividende	–	–	(241 446)	(258 746)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(318 991)	(278 996)	(823 931)	(785 738)
AUGMENTATION NETTE DE L'ENCAISSE	95 106	126 884	78 600	132 338
ENCAISSE AU DÉBUT	36 430	36 207	52 936	30 753
ENCAISSE À LA FIN	131 536 \$	163 091 \$	131 536 \$	163 091 \$

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 4 janvier 2014 et 5 janvier 2013
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

I. 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 (L.R.Q., c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2. Exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Par conséquent, les exercices financiers prenant fin les 29 mars 2014 et 30 mars 2013 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

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 30 mars 2013 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 30 mars 2013.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 4 janvier 2014 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 20 mars 2014.

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.

4. Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

	Trimestres de 16 semaines clos les					
	4 janvier 2014			5 janvier 2013		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	941 718 \$	107 212 \$	1 048 930 \$	922 534 \$	112 032 \$	1 034 566 \$
Coût des produits vendus	445 109	53 951	499 060	429 996	56 067	486 063
Bénéfice brut	496 609 \$	53 261 \$	549 870 \$	492 538 \$	55 965 \$	548 503 \$

	Périodes de 40 semaines closes les					
	4 janvier 2014			5 janvier 2013		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	2 122 261 \$	246 472 \$	2 368 733 \$	2 079 793 \$	260 783 \$	2 340 576 \$
Coût des produits vendus	993 565	124 111	1 117 676	961 258	130 994	1 092 252
Bénéfice brut	1 128 696 \$	122 361 \$	1 251 057 \$	1 118 535 \$	129 789 \$	1 248 324 \$

Ventes et charges nettes

Trimestre de 16 semaines clos le 4 janvier 2014

Évolution des ventes et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

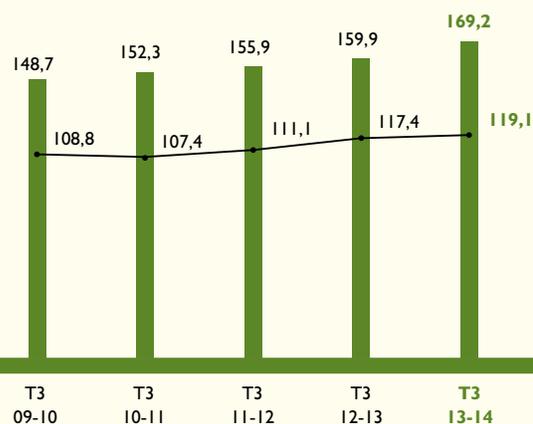
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers
- Ventes totales
- Résultat net



Évolution des charges nettes

(en millions de dollars canadiens)

- Charges nettes ⁽¹⁾
- Rémunération du personnel



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

Les informations financières sont préparées conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) à l'exception du trimestre T3 2009-2010, établi selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada qui étaient en vigueur lors de cet exercice financier.

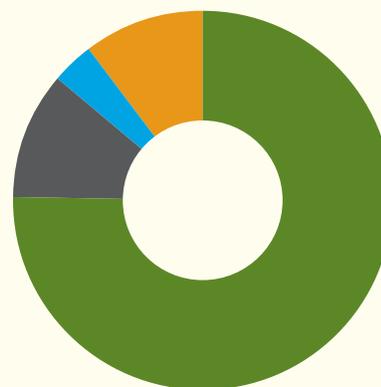
Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

Répartition des ventes

Trimestre de 16 semaines clos le 4 janvier 2014

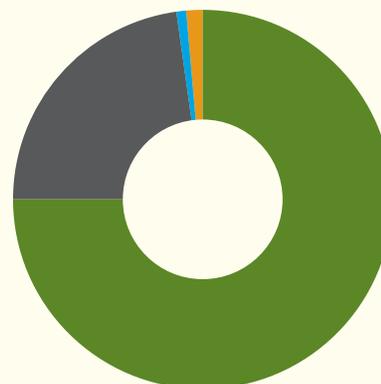
Ventes par réseaux

Succursales et centres spécialisés	89,8 %
● Consommateurs	75,4 %
● Titulaires de permis	10,9 %
● Agences et autres clients	3,5 %
● Grossistes-épiciers	10,2 %



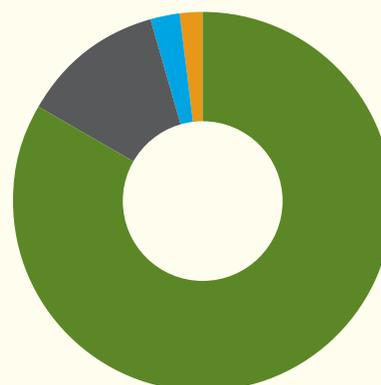
Ventes par catégories de produits

● Vins	75,2 %
● Spiritueux	22,6 %
● Boissons panachées	1,0 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	1,2 %



Ventes en volume par catégories de produits

● Vins	83,4 %
● Spiritueux	12,4 %
● Boissons panachées	2,3 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	1,9 %



Sommaire des ventes

Trimestres clos les 4 janvier 2014 et 5 janvier 2013
(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	
	4 janvier 2014	5 janvier 2013	4 janvier 2014	5 janvier 2013
Ventes par réseaux				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	790,6 \$ 42,5 L	773,6 \$ 42,1 L	1 736,2 \$ 98,8 L	1 696,6 \$ 98,4 L
Titulaires de permis	113,9 6,1	114,4 6,3	289,1 15,9	291,1 16,5
Agences et autres clients	37,2 2,7	34,6 2,4	97,0 7,2	92,1 6,6
	941,7 51,3	922,6 50,8	2 122,3 121,9	2 079,8 121,5
Grossistes-épiciers	107,2 13,1	112,0 13,9	246,4 30,6	260,8 32,4
Ventes totales	1 048,9 \$ 64,4 L	1 034,6 \$ 64,7 L	2 368,7 \$ 152,5 L	2 340,6 \$ 153,9 L
Ventes par catégories de produits				
Vins				
	789,4 \$ 53,7 L	775,9 \$ 53,9 L	1 781,8 \$ 125,1 L	1 751,6 \$ 125,8 L
Spiritueux				
	237,0 8,0	234,6 8,0	516,8 17,8	511,5 17,8
Boissons panachées (<i>coolers</i>)				
	10,1 1,5	11,4 1,6	43,3 6,6	50,5 7,4
Bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires				
	12,4 1,2	12,7 1,2	26,8 3,0	27,0 2,9
Ventes totales	1 048,9 \$ 64,4 L	1 034,6 \$ 64,7 L	2 368,7 \$ 152,5 L	2 340,6 \$ 153,9 L
Autres indicateurs				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes (\$)	1,4 %	1,2 %	1,2 %	3,3 %
Ventes en volume (L)	(0,5)%	(0,6)%	(0,9)%	1,9 %
Prix de vente moyen au litre en succursale ⁽¹⁾	20,46 \$	19,82 \$	19,35 \$	18,65 \$
Achat moyen en succursale ⁽²⁾	50,79 \$	48,04 \$	46,94 \$	44,62 \$

(1) Consommateurs (excluant les taxes de vente)

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

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

Informations trimestrielles

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

	T3 2013-2014	T3 2012-2013	T3 2011-2012	T3 2010-2011	T3 2009-2010
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	1 048,9 \$	1 034,6 \$	1 022,5 \$	965,7 \$	918,7 \$
Bénéfice brut	549,8	548,5	538,4	511,1	482,0
Charges nettes ⁽¹⁾	169,2	159,9	155,9	152,3	148,7
Résultat net et résultat global	380,6	388,6	382,6	358,7	333,3
Revenus gouvernementaux ⁽²⁾	708,1	703,3	681,3	632,5	594,5
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	161,2 \$	190,8 \$	183,6 \$	184,0 \$	197,0 \$
Actif total	795,5	845,2	835,5	781,2	735,3
Dividende et avances versés à l'actionnaire	265,0	253,0	240,0	224,0	206,0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	423,3	422,4	392,0	371,4	348,9
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel	119,1 \$	117,4 \$	111,1 \$	107,4 \$	108,8 \$
Frais d'occupation d'immeuble ⁽³⁾	27,7	26,2	26,5	24,6	23,4
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽³⁾	11,2	10,3	11,3	10,4	13,3
Autres charges	11,2	6,0	7,0	9,9	3,2
	169,2 \$	159,9 \$	155,9 \$	152,3 \$	148,7 \$
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers ⁽⁴⁾	5,4 \$	8,4 \$	7,6 \$	10,9 \$	4,8 \$
Développement des systèmes informationnels	3,8	4,0	4,5	4,7	6,6
Matériel roulant et équipement	0,0	2,6	1,1	0,8	1,4
	9,2 \$	15,0 \$	13,2 \$	16,4 \$	12,8 \$
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	52,4 %	53,0 %	52,7 %	52,9 %	52,5 %
Résultat net et résultat global	36,3 %	37,6 %	37,4 %	37,1 %	36,3 %
Charges nettes ⁽¹⁾	16,1 %	15,5 %	15,2 %	15,8 %	16,2 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,44	1,49	1,47	1,53	1,61
Amortissements / Investissements	1,13	0,65	0,74	0,55	0,65

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

(3) Incluant les charges d'amortissements

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

Les informations financières sont préparées conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) à l'exception du trimestre T3 2009-2010, établi selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada qui étaient en vigueur lors de cet exercice financier.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours de l'exercice.