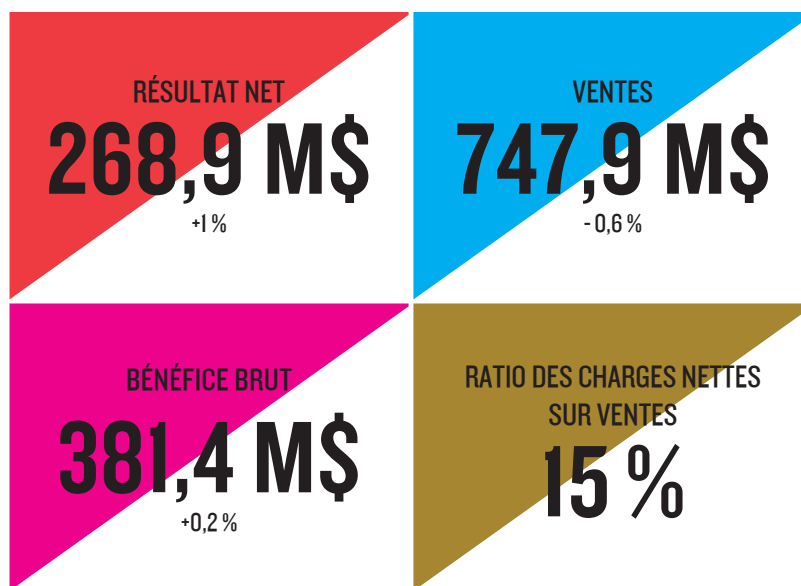


2^e TRIMESTRE 2018-2019

Clos le 15 septembre 2018



SAQ

REVUE FINANCIÈRE

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour le trimestre de 12 semaines et le semestre de 24 semaines clos le 15 septembre 2018, 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 28 novembre 2018.

VENTES

Les ventes du second trimestre de l'exercice 2018-2019 se sont élevées à 747,9 millions de dollars, en baisse de 4,3 millions de dollars ou 0,6 % par rapport à l'exercice précédent. Les ventes en volume correspondantes ont connu une diminution de 2 %, passant de 50,2 millions de litres à 49,2 millions de litres. Rappelons que, contrairement à l'exercice en cours, les ventes de la fête nationale de l'exercice précédent ont été réalisées au deuxième trimestre. Sans ce décalage, les ventes auraient été plus élevées.

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés se sont établies à 669,7 millions de dollars, une décroissance de 0,5 % ou 3,6 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 40,1 millions de litres, en baisse de 2 %. L'achat moyen des consommateurs en succursale s'est chiffré à 48,27 \$ durant cette période, comparé à 47,40 \$ pour le trimestre de l'exercice précédent. Le prix de vente moyen au litre dans le réseau des succursales a augmenté, atteignant 18,34 \$, comparativement à 18,14 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2017-2018.

Les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers totalisant 78,2 millions de dollars ont diminué de 0,7 million de dollars ou 0,9 % provenant de la baisse de volume de 9,1 millions de litres ou 2,2 %.

Après 24 semaines d'exploitation, les ventes globales ont atteint 1,503 milliard de dollars comparativement à 1,451 milliard de dollars pour le premier semestre de l'année 2017-2018, une progression de 3,6 %. Exprimées en volume, les ventes se sont élevées à 98,7 millions de litres, une croissance de 1,7 million de litres ou 1,8 %.

Au cours de cette même période, le réseau des succursales et des centres spécialisés a réalisé une croissance des ventes de 54,5 millions de dollars ou 4,2 %, pour atteindre 1,344 milliard de dollars.

Par ailleurs, les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers depuis le début de l'exercice ont diminué de 1,8 % pour s'établir à 159 millions de dollars. Quant aux volumes correspondants, ils ont connu une baisse de 1,6 % ou 0,3 million de litres pour se situer à 18,9 millions de litres.

PAR CATÉGORIES DE PRODUITS

En ce qui concerne les ventes par catégories de produits du second trimestre, les vins ont connu une diminution de 9,5 millions de dollars ou 1,7 %, se situant ainsi à 540,6 millions de dollars. En volume, les ventes de cette catégorie ont reculé de 3,2 %, passant de 40,4 millions de litres à 39,1 millions de litres, causé en partie par une météo estivale au-dessus de la moyenne favorisant ainsi le déplacement des ventes de la catégorie des vins vers la catégorie des boissons panachées.

Les spiritueux, commercialisés uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, ont connu une hausse des ventes de 3,4 millions de dollars ou 1,9 %, pour s'établir à 181,7 millions de dollars. En volume, cette catégorie est demeurée stable à 5,8 millions de litres pour cette période.

Les ventes de boissons panachées, appelées couramment coolers, ont augmenté de 2,3 millions de dollars ou 13,8 %, pour totaliser 18,9 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie ont connu une croissance de 13,3 % pour s'établir à 3,4 millions de litres.

Enfin, les ventes de bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires ont connu une baisse de 0,5 million de dollars ou 6,9 %. Les ventes en volume ont connu un repli de 0,1 million de litres pour se situer à 0,9 million de litres.

BÉNÉFICE BRUT

Au second trimestre, le bénéfice brut de la SAQ s'est élevé à 381,4 millions de dollars comparativement à 380,6 millions de dollars au cours du second trimestre de l'année 2017-2018, une hausse de 0,8 million de dollars ou 0,2 %. Exprimée en fonction des ventes, la marge brute s'est établie à 51 % comparativement à 50,6 % pour le même trimestre de l'année précédente.

Au terme du premier semestre, le bénéfice brut s'est chiffré à 760,6 millions de dollars, montrant ainsi un accroissement de 24,3 millions de dollars ou 3,3 %. La marge brute dégagée pour cette période présente un taux de 50,6 % comparativement à 50,7 % pour le semestre correspondant de 2017-2018.

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 (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 du second trimestre ont atteint 112,5 millions de dollars comparativement à 114,4 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une baisse de 1,9 million de dollars ou 1,7 %. Exprimées en fonction des ventes, ces charges présentent un ratio de 15 % comparativement à 15,2 % au deuxième trimestre de 2017-2018. Ce résultat démontre les efforts continus réalisés afin d'améliorer l'efficacité de l'organisation.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, a totalisé 79,8 millions de dollars contre 81,2 millions de dollars au deuxième trimestre de l'année 2017-2018, soit une diminution de 1,7 %.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui représentent la seconde catégorie de charges nettes en importance, se sont élevés à 20,5 millions de dollars comparativement à 21 millions de dollars au cours de la même période comparative de 2017-2018.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont augmenté de 0,3 million de dollars ou 3,7 % pour totaliser 8,4 millions de dollars.

Les autres charges ont connu une baisse, passant de 4,1 millions de dollars à 3,8 millions de dollars, une réduction de 7,3 % provenant principalement de la réduction des coûts de publicité promotionnelle.

Pour les 24 premières semaines de l'exercice, les charges nettes se sont chiffrées à 231,7 millions de dollars contre 238 millions de dollars pour l'exercice précédent. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes ont présenté un taux amélioré de 15,4 % comparativement à 16,4 % pour la même période de l'exercice précédent.

RÉSULTAT NET

Pour la période de 12 semaines close le 15 septembre 2018, le résultat net de la SAQ s'est élevé à 268,9 millions de dollars, une augmentation de 2,7 millions de dollars ou 1 % par rapport à l'exercice précédent. La marge nette dégagée par l'exploitation s'est établie à 36 %, contre 35,4 % pour la période comparative de l'année 2017-2018.

Pour l'exercice en cours, le résultat net a atteint 529 millions de dollars, soit une progression de 30,7 millions de dollars ou 6,2 %. La marge nette affiche un taux de 35,2 % comparativement à 34,3 % pour l'exercice précédent.

REVENUS GOUVERNEMENTAUX

À titre de société d'État, la SAQ génère des revenus importants aux deux paliers gouvernementaux sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane ainsi que du résultat net tiré de son exploitation. Pour le second trimestre, ces revenus ont atteint 521,5 millions de dollars, comparativement à 516,4 millions de dollars pour la période comparative de l'année 2017-2018, une croissance de 5,1 millions de dollars.

Pour l'exercice en cours, les revenus gouvernementaux tirés de l'exploitation de la SAQ se sont accrus de 48,9 millions de dollars ou 4,9 % pour totaliser 1,037 milliard de dollars.

INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations ont atteint 2,8 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018-2019, le plus

bas niveau des cinq derniers exercices expliqué en partie par les efforts consacrés à la mise en oeuvre de la Société québécoise du cannabis. Au cours de cette période, la SAQ a consacré un montant de 1,2 million de dollars à l'amélioration de ses établissements commerciaux et de ses centres de distribution et administratifs. Une somme de 1,5 million de dollars a été injectée dans le développement de systèmes informationnels. Finalement, 0,1 million de dollars ont été investis dans la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Pour l'exercice 2018-2019, les investissements en immobilisations ont totalisé 3,9 millions de dollars. Une somme de 1,8 million de dollars a été investie dans l'amélioration de son réseau de succursales, de ses centres de distribution et administratifs. Un montant de 1,9 million de dollars a été injecté dans le développement de systèmes informationnels. Pour leur part, les investissements consacrés au matériel roulant et à l'équipement se sont élevés à 0,2 million de dollars.

SITUATION FINANCIÈRE

La SAQ présentait à la fin du deuxième trimestre une bonne situation financière. Au 15 septembre 2018, elle montrait un actif total de 859,3 millions de dollars, comparativement à 813,1 millions de dollars au 31 mars 2018. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse de 85,9 millions de dollars de l'encaisse et de 20,2 millions de dollars des comptes clients et autres débiteurs. En contrepartie, le niveau des stocks a diminué de 29 millions de dollars. Les dépôts et charges payées d'avance ont aussi diminué de 8,4 millions de dollars. La finalisation de la vente de l'édifice patrimonial Au-Pied-du-Courant a été effectuée au cours du premier trimestre expliquant la réduction du poste « Actifs détenus en vue de la vente » et de l'augmentation de la trésorerie. En ce qui concerne les actifs à long terme, ceux-ci ont diminué de 10,3 millions de dollars. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution des immobilisations corporelles et incorporelles depuis le début de l'année financière.

Par ailleurs, le passif à court terme totalisait 475,3 millions de dollars à la fin du second trimestre, comparativement à 739 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par le versement du dividende à l'actionnaire de 281,7 millions de dollars effectué au cours du semestre ainsi que par la baisse de 54,1 millions de dollars des comptes fournisseurs et autres charges à payer. Celle-ci a été compensée par une hausse de 60 millions de dollars des taxes et droits gouvernementaux à payer ainsi que par une hausse de 12,1 millions de dollars des provisions.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

La direction est satisfaite des résultats du premier semestre. En lien avec sa stratégie et sa planification budgétaire, la SAQ prévoit poursuivre sa croissance au cours du prochain semestre grâce aux mesures d'efficacité et à ses stratégies commerciales.

Avec la période des fêtes qui approche, toutes les équipes se mobilisent afin de faire vivre à sa clientèle le goût de partager.

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestre de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	15 septembre 2018	9 septembre 2017	15 septembre 2018	9 septembre 2017
VENTES (note 5)	747 957 \$	752 201 \$	1 502 608 \$	1 451 022 \$
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 5)	366 540	371 576	741 978	714 686
BÉNÉFICE BRUT (note 5)	381 417	380 625	760 630	736 336
Frais de vente et mise en marché et distribution	110 748	111 779	223 182	226 908
Frais d'administration	17 256	16 521	38 985	39 441
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(15 261)	(13 783)	(30 278)	(28 326)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	268 674	266 108	528 741	498 313
Charges financières nettes (produits financiers nets)	(255)	(10)	(238)	98
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	-	(43)	-	(94)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	268 929 \$	266 161 \$	528 979 \$	498 309 \$

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 24 semaines close le 15 septembre 2018				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 31 MARS 2018	30 000 \$	15 199 \$	(4 059)\$	-	41 140 \$
Résultat net	-	528 979	-	-	528 979
Avances à l'actionnaire	-	-	-	(220 000)	(220 000)
SOLDE AU 15 SEPTEMBRE 2018	30 000 \$	544 178 \$	(4 059)\$	(220 000)\$	350 119 \$
	Période de 24 semaines close le 9 septembre 2017				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 25 MARS 2017	30 000 \$	15 199 \$	(4 014)\$	-	41 185 \$
Résultat net	-	498 309	-	-	498 309
Avances à l'actionnaire	-	-	-	(220 000)	(220 000)
SOLDE AU 9 SEPTEMBRE 2017	30 000 \$	513 508 \$	(4 014)\$	(220 000)\$	319 494 \$

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)

	15 septembre 2018	31 mars 2018
ACTIF		
À court terme		
Trésorerie	220 717 \$	134 821 \$
Comptes clients et autres débiteurs (note 6)	76 002	55 769
Stocks	357 919	386 946
Dépôts et charges payées d'avance	11 247	19 676
Actifs détenus en vue de la vente	-	12 216
	665 885	609 428
Participation dans une coentreprise comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence (note 7)	-	442
Immobilisations corporelles	169 574	175 983
Immobilisations incorporelles	21 944	25 925
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	1 861	1 343
	859 264 \$	813 121 \$
PASSIF		
À court terme		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	302 899 \$	357 021 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	146 776	86 730
Provisions	25 639	13 578
Dividende à payer	-	281 664
	475 314	738 993
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	33 831	32 988
	509 145	771 981
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	30 000	30 000
Résultats nets non distribués	544 178	15 199
Autres éléments du résultat global	(4 059)	(4 059)
Avances à l'actionnaire	(220 000)	-
	350 119	41 140
	859 264 \$	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 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	15 septembre 2018	9 septembre 2017	15 septembre 2018	9 septembre 2017
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net	268 929 \$	266 161 \$	528 979 \$	498 309 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	4 501	4 946	9 046	9 874
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 468	2 419	4 951	4 748
Gain à la cession d'immobilisations corporelles	-	(22)	(92)	(107)
Perte à la cession d'immobilisations incorporelles	256	-	256	-
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	-	(43)	-	(94)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	725	735	1 450	1 471
Charge au titre du régime de retraite	258	112	516	223
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	(508)	(252)	(744)	(387)
	276 629	274 056	544 362	514 037
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(28 849)	(8 073)	35 208	21 463
Intérêts payés	(1)	(1)	(17)	(3)
Intérêts perçus	509	253	761	390
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(302)	(535)	(607)	(1 094)
Capitalisation de l'obligation au titre de prestations définies du régime de retraite	-	-	(1 000)	-
Prestations versées au titre du régime de retraite	(17)	(11)	(34)	(27)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	247 969	265 689	578 673	534 766
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Cession d'un placement	-	-	-	30 000
Dissolution de la coentreprise (note 7)	442	-	442	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 707)	(2 258)	(2 639)	(4 117)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 074)	(2 844)	(1 226)	(4 971)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	-	27	12 310	114
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 339)	(5 075)	8 887	21 026
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Avances sur dividende	(186 665)	(184 691)	(220 000)	(220 000)
Dividende	-	-	(281 664)	(265 691)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(186 665)	(184 691)	(501 664)	(485 691)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	58 965	75 923	85 896	70 101
TRÉSORERIE AU DÉBUT	161 752	126 342	134 821	132 164
TRÉSORERIE À LA FIN	220 717 \$	202 265 \$	220 717 \$	202 265 \$

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 15 septembre 2018 et 9 septembre 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 15 septembre 2018 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 28 novembre 2018.

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 15 septembre 2018 et 9 septembre 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^{er} 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^{er} 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 15 septembre 2018 et 9 septembre 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 12 semaines clos les					
	15 septembre 2018			9 septembre 2017		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	669 735 \$	78 222 \$	747 957 \$	673 318 \$	78 883 \$	752 201 \$
Coût des produits vendus	327 251	39 289	366 540	331 945	39 631	371 576
Bénéfice brut	342 484 \$	38 933 \$	381 417 \$	341 373 \$	39 252 \$	380 625 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 15 septembre 2018 et 9 septembre 2017
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

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

	Périodes de 24 semaines closes les					
	15 septembre 2018			9 septembre 2017		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	1 343 570 \$	159 038 \$	1 502 608 \$	1 289 170 \$	161 852 \$	1 451 022 \$
Coût des produits vendus	660 276	81 702	741 978	632 416	82 270	714 686
Bénéfice brut	683 294 \$	77 336 \$	760 630 \$	656 754 \$	79 582 \$	736 336 \$

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 3,2 millions de dollars au cours du trimestre clos le 15 septembre 2018. Ces coûts viennent s'ajouter à ceux engagés au 31 mars 2018 ainsi que ceux engagés au cours du premier trimestre clos le 23 juin 2018, portant le total des coûts accumulés pour la mise en place de la SQDC à 7,2 millions de dollars à la fin du deuxième trimestre. Ces montants sont comptabilisés à titre d'avance à la SQDC 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.

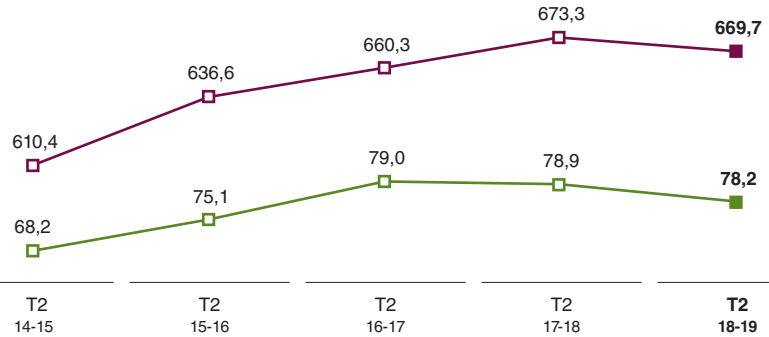
VENTES ET CHARGES NETTES

Trimestre de 12 semaines clos le 15 septembre 2018

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

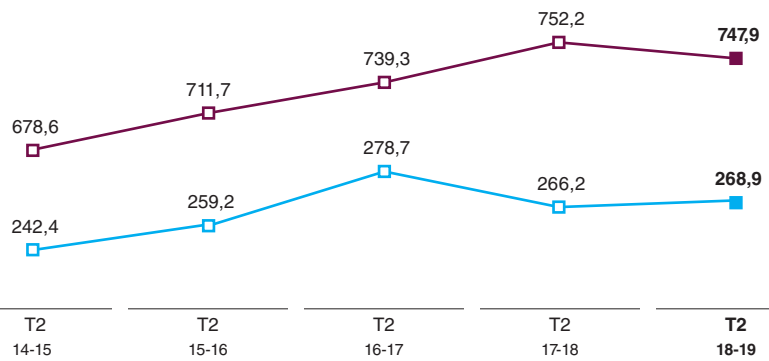
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

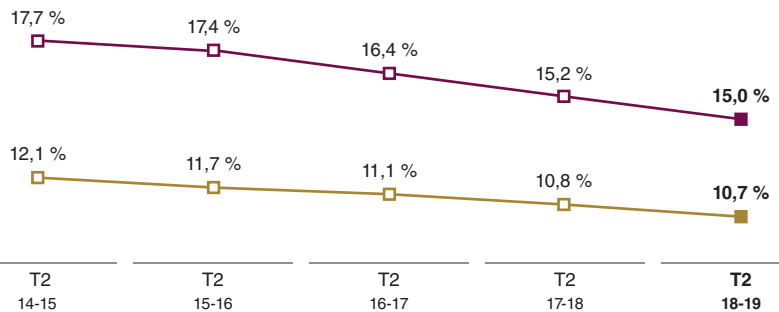
- Ventes totales
- Résultat net



Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération

(en pourcentage des ventes)

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



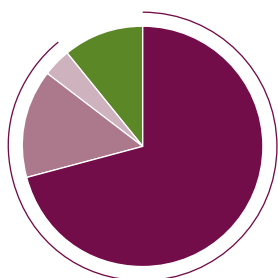
(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également les charges financières nettes (produits financiers nets) ainsi que la quote-part du résultat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

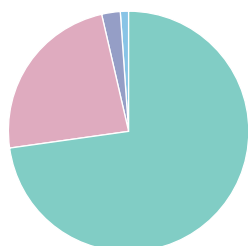
Trimestre de 12 semaines clos le 15 septembre 2018

Ventes par réseaux



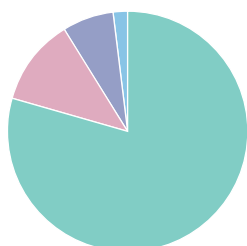
— Succursales et centres spécialisés	
● Consommateurs	70,8 %
● Titulaires de permis	13,8 %
● Agences et autres clients	4,9 %
	<hr/>
	89,5 %
● Grossistes-épiciers	10,5 %

Ventes par catégories de produits



● Vins	72,3 %
● Spiritueux	24,3 %
● Boissons panachées	2,5 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	0,9 %

Ventes en volume par catégories de produits



● Vins	79,5 %
● Spiritueux	11,8 %
● Boissons panachées	6,8 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	1,9 %

SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 15 septembre 2018 et 9 septembre 2017
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	15 septembre 2018	9 septembre 2017	15 septembre 2018	9 septembre 2017
VENTES PAR RÉSEAUX				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	529,6 \$ 32,3 L	535,2 \$ 33,2 L	1 065,2 \$ 64,6 L	1 025,1 \$ 63,3 L
Titulaires de permis	103,4 5,0	102,8 5,1	210,7 10,1	200,3 9,8
Agences et autres clients	36,7 2,8	35,3 2,6	67,7 5,1	63,7 4,7
	669,7 40,1	673,3 40,9	1 343,6 79,8	1 289,1 77,8
Grossistes-épiciers	78,2 9,1	78,9 9,3	159,0 18,9	161,9 19,2
Ventes totales	747,9 \$ 49,2 L	752,2 \$ 50,2 L	1 502,6 \$ 98,7 L	1 451,0 \$ 97,0 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	540,6 \$ 39,1 L	550,1 \$ 40,4 L	1 090,1 78,5	1 066,8 \$ 78,7 L
Spiritueux	181,7 5,8	178,3 5,8	361,0 11,5	340,2 11,1
Boissons panachées	18,9 3,4	16,6 3,0	37,9 6,9	30,5 5,4
Bières, cidres et produits complémentaires	6,7 0,9	7,2 1,0	13,6 1,8	13,5 1,8
Ventes totales	747,9 \$ 49,2 L	752,2 \$ 50,2 L	1 502,6 \$ 98,7 L	1 451,0 \$ 97,0 L
AUTRES INDICATEURS				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes (\$)	(0,6)%	1,7 %	3,6 %	1,5 %
Ventes en volume (L)	(2,0)%	5,5 %	1,8 %	5,1 %
Prix de vente moyen au litre en succursale ⁽¹⁾	18,34 \$	18,14 \$	18,47 \$	18,22 \$
Achat moyen en succursale ⁽²⁾	48,27 \$	47,40 \$	48,06 \$	46,56 \$

(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)

	T2 2018-2019	T2 2017-2018	T2 2016-2017	T2 2015-2016	T2 2014-2015
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	747,9 \$	752,2 \$	739,3 \$	711,7 \$	678,6 \$
Bénéfice brut	381,4	380,6	399,7	383,2	362,2
Charges nettes ⁽¹⁾	112,5	114,4	121,0	124,0	119,8
Résultat net et résultat global	268,9	266,2	278,7	259,2	242,4
Revenus gouvernementaux ⁽²⁾	521,5	516,4	529,2	500,4	469,3
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	190,6 \$	133,6 \$	141,1 \$	114,0 \$	74,4 \$
Actif total	859,3	845,8	834,1	747,0	684,0
Dividende et avances versés à l'actionnaire	186,7	184,7	197,0	193,0	171,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	248,0	265,7	317,4	273,1	258,7
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel ⁽³⁾	79,8 \$	81,2 \$	82,3 \$	83,6 \$	81,8 \$
Frais d'occupation d'immeuble ⁽⁴⁾	20,5	21,0	21,5	21,3	20,3
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁴⁾	8,4	8,1	9,3	9,6	9,5
Autres charges	3,8	4,1	7,9	9,5	8,2
	112,5 \$	114,4 \$	121,0 \$	124,0 \$	119,8 \$
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers ⁽⁵⁾	1,2 \$	2,0 \$	1,3 \$	3,0 \$	1,4 \$
Développement des systèmes informationnels	1,5	2,9	2,3	3,5	2,6
Matériel roulant et équipement	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3
	2,8 \$	5,1 \$	3,9 \$	6,8 \$	4,3 \$
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	51,0 %	50,6 %	54,1 %	53,8 %	53,4 %
Résultat net et résultat global	36,0 %	35,4 %	37,7 %	36,4 %	35,7 %
Charges nettes ⁽¹⁾	15,0 %	15,2 %	16,4 %	17,4 %	17,7 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,40	1,27	1,31	1,29	1,21
Amortissements / Investissements	2,51	1,44	2,10	1,21	1,97

(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.