

2^e TRIMESTRE 2017-2018

Clos le 9 septembre 2017



SAQ

Résultat net
266,2 M\$
-4,5 %

Ventes
752,2 M\$
+1,7 %

Bénéfice brut
380,6 M\$
-4,8 %

Ratio des charges
nettes sur ventes
15,2 %

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 la période de 24 semaines clos le 9 septembre 2017, 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 25 mars 2017, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2017 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 25 octobre 2017.

VENTES

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017-2018, les ventes ont augmenté de 12,9 millions de dollars ou 1,7 % pour se situer à 752,2 millions de dollars comparativement à 739,3 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Les ventes en volume correspondantes ont connu une progression de 5,5 % passant de 47,6 millions de litres à 50,2 millions de litres.

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés se sont élevées à 673,3 millions de dollars comparativement à 660,3 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une croissance de 2 %. Les ventes en volume de ce réseau ont atteint 40,9 millions de litres, une croissance de 7,3 %. Le contexte économique favorable conjugué à la hausse de l'achalandage touristique au Québec durant la période estivale sont des facteurs qui ont contribué à cette croissance. Les réductions de prix effectuées à partir du troisième trimestre de l'exercice précédent sur quelque 1 600 vins ont aussi contribué favorablement à l'augmentation des ventes en volume, mais ont toutefois atténué la croissance des ventes en dollars.

L'achat moyen des consommateurs effectué en succursale s'est établi à 47,40 \$ durant cette période, comparé à 48,23 \$ en 2016-2017. Globalement, le prix de vente moyen au litre dans le réseau des succursales a diminué à 18,14 \$, comparativement à 19,36 \$ pour l'exercice précédent. Ces diminutions s'expliquent par les réductions de prix mentionnées précédemment.

Par ailleurs, les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont connu une baisse de 0,1 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent pour s'établir à 78,9 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 9,3 millions de litres comparativement à 9,5 millions de litres, soit une diminution de 2,1 %.

Pour la période de 24 semaines terminée le 9 septembre 2017, les ventes ont atteint 1,451 milliard de dollars comparativement à 1,430 milliard de dollars en 2016-2017, soit une hausse de 1,5 %. Exprimées en volume, les ventes se sont élevées à 97 millions de litres, une croissance de 4,7 millions de litres ou 5,1 %.

Depuis le début de l'exercice, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont progressé de 20,4 millions de dollars

ou 1,6 % pour atteindre 1,289 milliard de dollars. Exprimées en volume, les ventes de ce réseau ont connu une progression de 5,1 millions de litres ou 7 % pour atteindre 77,8 millions de litres.

Quant aux ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers, elles affichent une hausse de 0,5 million de dollars ou 0,3 % pour clôturer à 161,9 millions de dollars. Les volumes correspondants ont diminué de 0,4 million de litres ou 2 % pour totaliser 19,2 millions de litres.

PAR CATÉGORIES DE PRODUITS

En dépit des réductions de prix effectuées à partir du troisième trimestre de l'exercice précédent sur quelque 1 600 vins, les ventes de vins au second trimestre ont progressé de 2,4 millions de dollars ou 0,4 % pour atteindre 550,1 millions de dollars grâce à l'augmentation de 1,7 million de litres ou 4,4 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont totalisé 40,4 millions de litres.

Commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, la catégorie des spiritueux a connu une croissance de ses ventes de 10,5 millions de dollars ou 6,3 % pour se situer à 178,3 millions de dollars. Exprimées en volume, les ventes ont atteint 5,8 millions de litres, soit une hausse de 3,6 %.

La catégorie des boissons panachées (coolers) a enregistré une hausse de ses ventes de 1,2 % pour totaliser 16,6 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie ont connu une forte augmentation de 25 % pour s'établir à 3 millions de litres. La réduction de prix appliquée sur les produits de cette catégorie ainsi que l'introduction de nouveaux produits expliquent ces résultats.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, des cidres et des produits complémentaires ont connu une diminution de 0,2 million de dollars, pour s'établir à 7,2 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont légèrement augmenté de 0,1 million de litres pour totaliser 1 million de litres.

BÉNÉFICE BRUT

Le bénéfice brut du deuxième trimestre de l'exercice 2017-2018 s'est élevé à 380,6 millions de dollars, en baisse de 19,1 millions de dollars ou 4,8 % par rapport à l'exercice 2016-2017. La marge brute s'est établie à 50,6 % comparativement à 54,1 % pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Pour l'exercice en cours, le bénéfice brut s'est chiffré à 736,3 millions de dollars, une diminution de 31,9 millions de dollars. La marge brute s'est établie à 50,7 % comparativement à 53,7 % pour l'exercice 2016-2017.

Les réductions effectuées sur les prix de vente de quelque 1 600 vins ainsi que sur les produits de la catégorie des boissons panachées expliquent la diminution de la marge brute.

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 d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence.

Établies ainsi, les charges nettes du trimestre ont totalisé 114,4 millions de dollars, soit une diminution de 6,6 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Exprimées en fonctions des ventes, les charges du second trimestre présentent un taux de 15,2% comparativement à 16,4% au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, a totalisé 81,2 millions de dollars contre 82,3 millions de dollars en 2016-2017, soit une diminution de 1,1 million de dollars ou 1,3%. Les efforts d'optimisation des activités de l'entreprise expliquent en partie cette baisse.

La seconde catégorie de charges nettes en importance, soit les frais d'occupation d'immeubles, s'est élevée à 21 millions de dollars alors qu'elle était de 21,5 millions de dollars en 2016-2017, soit une baisse de 2,3%.

Les frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ont connu une baisse de 1,2 million de dollars pour se situer à 8,1 millions de dollars.

Finalement, les autres charges, ont connu une diminution de 3,8 millions de dollars comparativement au second trimestre de l'exercice précédent, pour totaliser 4,1 millions de dollars. Cette baisse est partiellement attribuable à la réduction des coûts de publicité.

Depuis le début de l'exercice, les charges nettes se sont chiffrées à 238 millions de dollars comparativement à 250,1 millions de dollars en 2016-2017. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes présentent un ratio de 16,4% par rapport à 17,5% l'année précédente.

Ces résultats démontrent les efforts mis en œuvre afin d'améliorer l'efficacité de l'organisation tout en continuant d'offrir à la clientèle un service personnalisé de grande qualité.

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période de 12 semaines close le 9 septembre 2017, le résultat net s'est élevé à 266,2 millions de dollars, une diminution de 12,5 millions de dollars ou 4,5% par rapport à l'exercice précédent. La marge nette affiche un taux de 35,4%, comparativement à 37,7% en 2016-2017.

Pour l'exercice en cours, le résultat net s'est chiffré à 498,3 millions de dollars, soit une baisse de 19,9 millions de dollars ou 3,8% comparativement à la même période de l'exercice précédent. La marge nette affiche un taux de 34,3% en comparaison à 36,2% l'exercice précédent.

REVENUS GOUVERNEMENTAUX

À titre de société d'État, la SAQ génère des revenus substantiels aux deux paliers gouvernementaux, sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane et de résultat net tiré de son exploitation. Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017-2018, ces revenus ont atteint 516,4 millions de dollars comparativement à 529,2 millions de dollars en 2016-2017, une diminution de 12,8 millions de dollars ou 2,4%. Cette baisse s'explique principalement par une réduction du résultat net enregistré au cours du trimestre.

Pour l'exercice en cours, les revenus gouvernementaux tirés de l'exploitation de la SAQ se sont chiffrés à 988,2 millions de dollars,

soit une diminution de 15,8 millions de dollars ou 0,6% par rapport à l'exercice précédent.

INVESTISSEMENTS

L'entreprise a consacré une somme de 5,1 millions de dollars à de nouveaux investissements au cours du dernier trimestre. Plus de la moitié de cette somme a été investie dans le développement des systèmes informationnels, soit 2,9 millions de dollars. Une somme de 2 millions de dollars a été injectée dans son réseau de succursales ainsi que dans le réaménagement des centres de distribution et administratifs. Finalement, 0,2 million de dollars a été consacré dans la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Depuis le début de l'exercice, les dépenses en investissement se sont élevées à 9,1 millions de dollars, dont 5 millions de dollars ont été investis dans le développement des systèmes informatiques. D'autre part, les investissements dédiés à des projets immobiliers ont totalisé 3,6 millions de dollars. La mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité des investissements de 0,5 millions de dollars.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 9 septembre 2017, l'actif total de la SAQ s'établissait à 845,8 millions de dollars, contre 827,7 millions de dollars au 25 mars 2017, soit une hausse de 18,1 millions de dollars. Pour cette même période, la trésorerie et équivalents de trésorerie a connu une croissance de 70,1 millions de dollars. Les comptes clients et autres débiteurs ont augmenté de 4 millions de dollars. La Société ne détenait aucun placement à la fin du trimestre comparativement à la fin de l'exercice précédent où la valeur de celui-ci totalisait 30 millions de dollars. Les stocks ainsi que les dépôts et charges payées d'avance ont respectivement diminué de 16,4 millions de dollars et de 3,9 millions de dollars. L'actif à long terme a quant à lui diminué de 5,6 millions de dollars depuis le 25 mars 2017. Cette baisse s'explique principalement par une diminution de la valeur des immobilisations corporelles.

Par ailleurs, le passif à court terme totalisait 493,6 millions de dollars à la fin du deuxième trimestre comparativement à 754,1 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 260,5 millions de dollars. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 265,7 millions de dollars ainsi que par une diminution de 30,2 millions de dollars des comptes fournisseurs et autres charges à payer. Ces diminutions ont été partiellement compensées par l'augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 26,5 millions de dollars et par l'augmentation des provisions de 8,9 millions de dollars. Le passif à long terme n'a pas connu de variation importante depuis le 25 mars 2017.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

La direction est satisfaite des résultats au second trimestre. En lien avec sa stratégie et sa planification budgétaire, la SAQ prévoit enregistrer une croissance de son résultat net à la fin de l'exercice grâce aux mesures d'efficacité et à ses stratégies commerciales.

Avec la période des fêtes qui approche, tous les employés sont fébriles d'entreprendre le trimestre le plus achalandé de son exercice. Grâce à ses initiatives commerciales attrayantes et à son service-conseil personnalisé, la SAQ est impatiente d'offrir à la clientèle une expérience de magasinage des plus appréciée durant cette période de festivité.

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	9 septembre 2017	10 septembre 2016	9 septembre 2017	10 septembre 2016
VENTES (note 4)	752 201 \$	739 295 \$	1 451 022 \$	1 430 089 \$
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	371 576	339 530	714 686	661 811
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	380 625	399 765	736 336	768 278
Frais de vente et mise en marché et distribution	111 779	113 343	226 908	227 880
Frais d'administration	16 521	21 640	39 441	50 605
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(13 783)	(14 053)	(28 326)	(28 884)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	266 108	278 835	498 313	518 677
Charge de financement nette des produits de financement	(10)	159	98	551
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	(43)	(54)	(94)	(59)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	266 161 \$	278 730 \$	498 309 \$	518 185 \$

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 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 \$

	Période de 24 semaines close le 10 septembre 2016				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 26 MARS 2016	30 000 \$	15 199 \$	(3 746)\$	– \$	41 453 \$
Résultat net	–	518 185	–	–	518 185
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(220 000)	(220 000)
SOLDE AU 10 SEPTEMBRE 2016	30 000 \$	533 384 \$	(3 746)\$	(220 000)\$	339 638 \$

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)

	9 septembre 2017	25 mars 2017
ACTIF		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	202 265 \$	132 164 \$
Placement	-	30 000
Comptes clients et autres débiteurs	71 590	67 550
Stocks	342 470	358 878
Dépôts et charges payées d'avance	10 842	14 770
	<u>627 167</u>	<u>603 362</u>
Participation dans une coentreprise comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	325	231
Immobilisations corporelles	187 817	193 581
Immobilisations incorporelles	29 058	28 835
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	1 475	1 671
	<u>845 842 \$</u>	<u>827 680 \$</u>
PASSIF		
À court terme		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	324 450 \$	354 659 \$
Taxes et droits gouvernementaux à payer	147 603	121 105
Provisions	21 539	12 661
Dividende à payer	-	265 691
	<u>493 592</u>	<u>754 116</u>
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	32 756	32 379
	<u>526 348</u>	<u>786 495</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	30 000	30 000
Résultats nets non distribués	513 508	15 199
Autres éléments du résultat global	(4 014)	(4 014)
Avances à l'actionnaire	(220 000)	-
	<u>319 494</u>	<u>41 185</u>
	<u>845 842 \$</u>	<u>827 680 \$</u>

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	
	9 septembre 2017	10 septembre 2016	9 septembre 2017	10 septembre 2016
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net	266 161 \$	278 730 \$	498 309 \$	518 185 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements des immobilisations corporelles	4 946	5 010	9 874	9 983
Amortissements des immobilisations incorporelles	2 419	3 159	4 748	6 299
Gain sur cessions d'immobilisations corporelles	(22)	(56)	(107)	(41)
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	(43)	(54)	(94)	(59)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	735	958	1 471	1 916
Charge au titre du régime de retraite	112	257	223	513
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	(252)	(110)	(387)	12
	<u>274 056</u>	<u>287 894</u>	<u>514 037</u>	<u>536 808</u>
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(8 073)	30 439	21 463	44 413
Intérêts payés	(1)	(6)	(3)	(234)
Intérêts perçus	253	116	390	222
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	(535)	(1 072)	(1 094)	(1 880)
Capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite	–	–	–	(2 241)
Prestations versées au titre du régime de retraite	(11)	(11)	(27)	(28)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>265 689</u>	<u>317 360</u>	<u>534 766</u>	<u>577 060</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Disposition d'un placement	–	–	30 000	–
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 258)	(1 631)	(4 117)	(2 937)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 844)	(2 258)	(4 971)	(4 551)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	27	68	114	68
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(5 075)</u>	<u>(3 821)</u>	<u>21 026</u>	<u>(7 420)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Avances sur dividende	(184 691)	(196 962)	(220 000)	(220 000)
Dividende	–	–	(265 691)	(276 961)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(184 691)</u>	<u>(196 962)</u>	<u>(485 691)</u>	<u>(496 961)</u>
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE				
	75 923	116 577	70 101	72 679
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT				
	<u>126 342</u>	<u>102 052</u>	<u>132 164</u>	<u>145 950</u>
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN				
	<u>202 265 \$</u>	<u>218 629 \$</u>	<u>202 265 \$</u>	<u>218 629 \$</u>

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 9 septembre 2017 et 10 septembre 2016
(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 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, l'exercice financier qui prendra fin le 31 mars 2018 comprendra 53 semaines d'exploitation (52 semaines pour celui clos le 25 mars 2017).

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 25 mars 2017 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 25 mars 2017.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 9 septembre 2017 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 25 octobre 2017.

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 (SUITE)

Trimestres clos les 9 septembre 2017 et 10 septembre 2016
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

4

VENTES, CÔÛT DES PRODUITS VENDUS ET BÉNÉFICE BRUT

	Trimestres de 12 semaines clos les					
	9 septembre 2017			10 septembre 2016		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	673 318 \$	78 883 \$	752 201 \$	660 344 \$	78 951 \$	739 295 \$
Coût des produits vendus	331 945	39 631	371 576	300 494	39 036	339 530
Bénéfice brut	341 373 \$	39 252 \$	380 625 \$	359 850 \$	39 915 \$	399 765 \$

	Périodes de 24 semaines closes les					
	9 septembre 2017			10 septembre 2016		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes- épiciers	Total
Ventes	1 289 170 \$	161 852 \$	1 451 022 \$	1 268 770 \$	161 319 \$	1 430 089 \$
Coût des produits vendus	632 416	82 270	714 686	581 803	80 008	661 811
Bénéfice brut	656 754 \$	79 582 \$	736 336 \$	686 967 \$	81 311 \$	768 278 \$

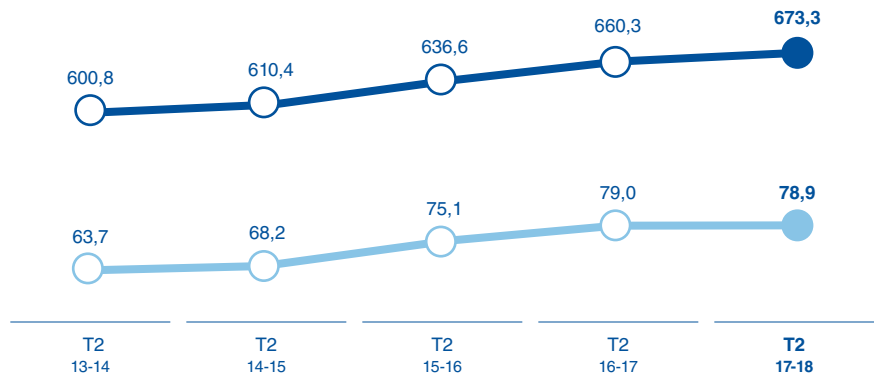
VENTES ET CHARGES NETTES

Trimestre de 12 semaines clos le 9 septembre 2017

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

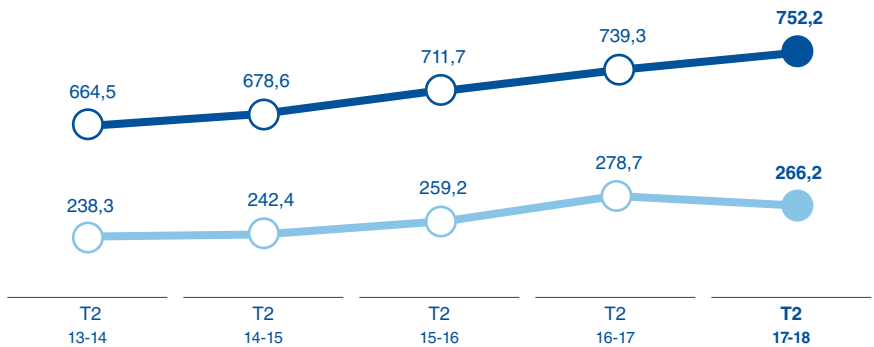
- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers



Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)

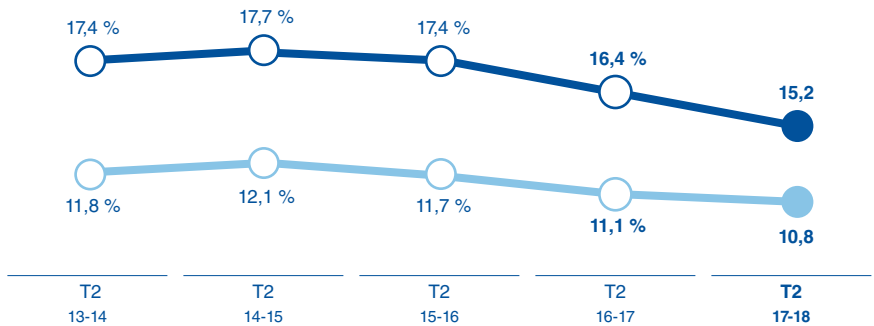
- Ventes totales
- Résultat net



Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération

(en pourcentages des ventes)

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



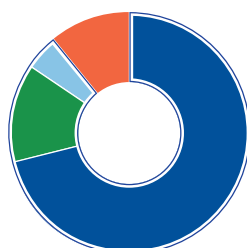
(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat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

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

RÉPARTITION DES VENTES

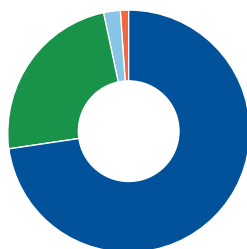
Trimestre de 12 semaines clos le 9 septembre 2017

Ventes par réseaux



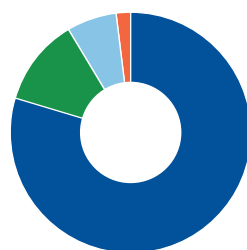
— Succursales et centres spécialisés	
● Consommateurs	71,1 %
● Titulaires de permis	13,7 %
● Agences et autres clients	4,7 %
	<hr/>
	89,5 %
● Grossistes-épiciers	10,5 %

Ventes par catégories de produits



● Vins	73,1 %
● Spiritueux	23,7 %
● Boissons panachées	2,2 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	1,0 %

Ventes en volume par catégories de produits



● Vins	80,5 %
● Spiritueux	11,5 %
● Boissons panachées	6,0 %
● Bières, cidres et produits complémentaires	2,0 %

SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 9 septembre 2017 et 10 septembre 2016
(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	
	9 septembre 2017	10 septembre 2016	9 septembre 2017	10 septembre 2016
VENTES PAR RÉSEAUX				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	535,2 \$ 33,2 L	530,0 \$ 30,7 L	1 025,1 \$ 63,3 L	1 015,3 \$ 58,5 L
Titulaires de permis	102,8 5,1	94,4 4,8	200,3 9,8	189,4 9,6
Agences et autres clients	35,3 2,6	35,9 2,6	63,7 4,7	64,0 4,6
	673,3 40,9	660,3 38,1	1 289,1 77,8	1 268,7 72,7
Grossistes-épiciers	78,9 9,3	79,0 9,5	161,9 19,2	161,4 19,6
Ventes totales	752,2 \$ 50,2 L	739,3 \$ 47,6 L	1 451,0 \$ 97,0 L	1 430,1 \$ 92,3 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	550,1 \$ 40,4 L	547,7 \$ 38,7 L	1 066,8 \$ 78,7 L	1 064,1 \$ 75,4 L
Spiritueux	178,3 5,8	167,8 5,6	340,2 11,1	320,8 10,7
Boissons panachées (<i>coolers</i>)	16,6 3,0	16,4 2,4	30,5 5,4	31,1 4,5
Bières, cidres et produits complémentaires	7,2 1,0	7,4 0,9	13,5 1,8	14,1 1,7
Ventes totales	752,2 \$ 50,2 L	739,3 \$ 47,6 L	1 451,0 \$ 97,0 L	1 430,1 \$ 92,3 L
AUTRES INDICATEURS				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes (\$)	1,7 %	3,9 %	1,5 %	2,4 %
Ventes en volume (L)	5,5 %	1,7 %	5,1 %	1,0 %
Prix de vente moyen au litre en succursale ⁽¹⁾	18,14 \$	19,36 \$	18,22 \$	19,43 \$
Achat moyen en succursale ⁽²⁾	47,40 \$	48,23 \$	46,56 \$	47,40 \$

(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)

	T2 2017-2018	T2 2016-2017	T2 2015-2016	T2 2014-2015	T2 2013-2014
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	752,2 \$	739,3 \$	711,7 \$	678,6 \$	664,5 \$
Bénéfice brut	380,6	399,7	383,2	362,2	353,8
Charges nettes ⁽¹⁾	114,4	121,0	124,0	119,8	115,5
Résultat net et résultat global	266,2	278,7	259,2	242,4	238,3
Revenus gouvernementaux ⁽²⁾	516,4	529,2	500,4	469,3	457,6
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	133,6 \$	141,1 \$	114,0 \$	74,4 \$	43,3 \$
Actif total	845,8	834,1	747,0	684,0	729,6
Dividende et avances versés à l'actionnaire	184,7	197,0	193,0	171,0	201,5
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	265,7	317,4	273,1	258,7	251,9
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel ⁽³⁾	81,2 \$	82,3 \$	83,6 \$	81,8 \$	78,1 \$
Frais d'occupation d'immeuble ⁽⁴⁾	21,0	21,5	21,3	20,3	19,9
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁴⁾	8,1	9,3	9,6	9,5	8,5
Autres charges	4,1	7,9	9,5	8,2	9,0
	114,4 \$	121,0 \$	124,0 \$	119,8 \$	115,5 \$
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers ⁽⁵⁾	2,0 \$	1,3 \$	3,0 \$	1,4 \$	2,8 \$
Développement des systèmes informationnels	2,9	2,3	3,5	2,6	4,5
Matériel roulant et équipement	0,2	0,3	0,3	0,3	–
	5,1 \$	3,9 \$	6,8 \$	4,3 \$	7,3 \$
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	50,6 %	54,1 %	53,8 %	53,4 %	53,2 %
Résultat net et résultat global	35,4 %	37,7 %	36,4 %	35,7 %	35,9 %
Charges nettes ⁽¹⁾	15,2 %	16,4 %	17,4 %	17,7 %	17,4 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,27	1,31	1,29	1,21	1,10
Amortissements / Investissements	1,44	2,10	1,21	1,97	1,01

(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 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 liés 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 reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.