



RAPPORT FINANCIER 2009-2010

3^e TRIMESTRE

Période terminée le 2 janvier 2010

Ventes nettes
916,3 M\$
+ 4,1%

Bénéfice net
333,3 M\$
+ 4,0%

Marge nette
36,3 %

Revenus
gouvernementaux
594,5 M\$
+ 3,6%





RAPPORT FINANCIER

Le présent 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 terminées le 2 janvier 2010, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés et les notes complémentaires inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers consolidés vérifiés de l'exercice terminé le 28 mars 2009, les notes complémentaires et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2009 de l'entreprise. L'information présentée ci-après est datée du 24 février 2010.

Ventes nettes

La SAQ présente un tableau reluisant de sa performance commerciale du dernier trimestre. En effet, l'entreprise a clôturé le 3^e trimestre de son exercice 2009-2010 avec des ventes nettes consolidées de 916,3 millions de dollars, une hausse de 36,2 millions de dollars ou 4,1 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes globales en volume de l'ensemble des réseaux de vente et de distribution ont progressé de 2,1 millions de litres ou 3,6 %, passant de 58 millions de litres à 60,1 millions de litres.

Plus précisément, les ventes nettes tirées du réseau des succursales et des centres spécialisés ont connu une croissance de 3,4 %, à 810,8 millions de dollars comparativement à 784,2 millions de dollars en 2008-2009. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 47 millions de litres contre 45,6 millions de litres pour l'exercice précédent, en hausse de 3,1 %. L'achat moyen en succursale par les consommateurs durant le trimestre le plus achalandé de l'exercice s'est établi à 44,44 \$ par rapport à 44,36 \$ en 2008-2009. Globalement, le prix de vente net moyen au litre s'est élevé à 17,25 \$, en regard de 17,20 \$ pour l'exercice précédent.

Les ventes nettes effectuées au réseau des grossistes-épiciers ont bondi, quant à elles, de 9,6 millions de dollars ou 10 % pour s'établir à 105,5 millions de dollars, alors que les ventes en volume se sont accrues de 5,6 %, à 13,1 millions de litres.

Pour la première fois de son histoire, la SAQ a accumulé, au terme des 40 premières semaines d'un exercice financier, des ventes nettes globales de plus de 2 milliards de dollars. En effet, les ventes nettes consolidées de l'ensemble de ses réseaux de vente et de distribution ont atteint 2,050 milliards de dollars, comparativement à 1,949 milliard de dollars en 2008-2009, soit une croissance de plus de 100 millions de dollars ou 5,1 %. Les ventes en volume qui y sont associées ont totalisé 140,5 millions de litres, montrant ainsi une progression de 5,2 millions de litres ou 3,8 %.

Pour cette période, le réseau des succursales et des centres spécialisés a vu ses ventes nettes augmenter de près de 86 millions de dollars ou 5 %, se chiffrant à 1,814 milliard de dollars. Les ventes en volume se sont élevées à 110,8 millions de litres, une hausse de 4,1 millions de litres ou 3,8 %.

Ces résultats démontrent que l'entreprise exploite efficacement l'important réseau dont elle dispose, un réseau qu'elle a bâti au fil des ans et par le biais duquel elle offre une vaste gamme de produits de qualité, sans cesse renouvelée, et une prestation de service-conseil appréciée des consommateurs et de ses autres partenaires commerciaux.

Par ailleurs, les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers depuis le début de l'exercice ont observé la même tendance en progressant de 6,6 %, pour s'établir à 235,5 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes se sont accrues de 3,8 %, à 29,7 millions de litres. Cette performance a trouvé son essence dans une stratégie de mise en marché plus dynamique qui a mis en valeur, dans plusieurs établissements d'alimentation, de nombreuses promotions de produits.

En ce qui concerne les ventes en volume par catégories de produits, mentionnons que les ventes de vins ont augmenté de 4,4 % au dernier trimestre, passant de 47,7 millions de litres à 49,8 millions de litres. La catégorie des spiritueux, commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, a connu une légère hausse, de l'ordre de 1,4 % pour atteindre 7,4 millions de litres. Enfin, les ventes de boissons panachées (*coolers*) et celles de la catégorie des bières importées et artisanales, des cidres et des produits complémentaires sont demeurées stables, respectivement à 1,8 million de litres et 1,1 million de litres.

Depuis le début de l'exercice, la catégorie diversifiée des vins a connu une progression de 4,5 % de ses volumes de vente, ayant passé de 109,6 millions de litres à 114,5 millions de litres. La catégorie des spiritueux a augmenté ses volumes de vente de près de 2,5 %, à 16,3 millions de litres. Les ventes globales de bières importées et artisanales, des cidres et des produits complémentaires, et celles des boissons panachées (*coolers*) sont restées constantes avec des volumes de 2,6 millions de litres et 7,1 millions de litres respectivement.

Coût des produits vendus et marge brute

Le coût des produits vendus comprend le coût d'acquisition des produits, les frais de transport maritime et routier engagés pour acheminer les produits vers les centres de distribution et les différents points de vente ainsi que les taxes et droits fédéraux afférents. Pour le troisième trimestre de l'exercice 2009-2010, le coût des produits vendus s'est chiffré à 436,7 millions de dollars comparativement à 416,6 millions de dollars pour l'exercice précédent. Conséquemment, le bénéfice brut consolidé a atteint 479,6 millions de dollars contre 463,5 millions de dollars en 2008-2009, en hausse de 16,1 millions de dollars ou 3,5 %. Exprimée en pourcentage des ventes nettes consolidées, la marge brute consolidée du dernier trimestre a affiché un taux de 52,3 %.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, le bénéfice brut consolidé s'est accru de 52,1 millions de dollars ou 5,1 % pour atteindre 1,082 milliard de dollars. Au terme de cette période, la marge brute s'est établie à 52,8 %, à l'instar de l'exercice précédent.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation nettes consolidées représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, ainsi que les charges de financement et d'amortissements, desquels sont soustraits les autres produits. Établies ainsi, ces charges ont totalisé 146,3 millions de dollars au terme du 3^e trimestre, en comparaison de 143 millions de dollars pour l'exercice précédent, en hausse de 2,3 %. Exprimées en fonction des ventes nettes consolidées, elles affichent un ratio de 16,0 %, en regard de 16,2 % en 2008-2009.

La rémunération et les charges sociales afférentes, qui constituent la principale catégorie de charges d'exploitation de l'organisation, se sont chiffrées à 108,8 millions de dollars. Par rapport aux ventes nettes consolidées, ces charges ont présenté un ratio de 11,9 %, identique à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice, les charges d'exploitation consolidées s'élèvent à 352,9 millions de dollars contre 352,2 millions de dollars en 2008-2009, soit une faible variation de 0,2 % qui est essentiellement due à une diminution des charges de financement et d'amortissements des actifs incorporels. Le cumul des charges d'exploitation consolidées, lorsqu'exprimé en pourcentage des ventes nettes consolidées de l'exercice en cours, présente un taux de 17,2 %, comparativement à 18,1 % pour l'exercice précédent.

Bénéfice net et résultat étendu

Le bénéfice net consolidé du 3^e segment de l'exercice 2009-2010 a atteint 333,3 millions de dollars, une augmentation de 12,8 millions de dollars ou 4 % par rapport à l'exercice précédent. La marge nette a affiché un taux de 36,3 %, soit un ratio comparable à celui de la période correspondante de l'exercice 2008-2009.

Le bénéfice net consolidé de 40 premières semaines de l'exercice s'est élevé à 729,4 millions de dollars, en hausse de 51,4 millions de dollars ou 7,6 %. Exprimé en fonction des ventes nettes consolidées, il montre un taux de 35,6 % contre 34,8 % pour l'exercice précédent. La SAQ n'a effectué aucune opération ayant eu une incidence sur le résultat étendu durant l'exercice en cours.

Revenus gouvernementaux

La SAQ, à titre de société d'État, génère des revenus substantiels aux deux paliers gouvernementaux sous forme de taxes à la consommation, de droits fédéraux et de bénéfices tirés de son exploitation. Ainsi, les revenus gouvernementaux du dernier trimestre se sont élevés à 594,5 millions de dollars, une augmentation de 20,9 millions de dollars ou 3,6 %. Les sommes redevables au trésor québécois ont atteint 461,2 millions de dollars, comparativement à 443,5 millions de dollars en 2008-2009, soit une hausse de 17,7 millions de dollars ou 4 %.

Cette variation s'explique évidemment par un bénéfice net plus élevé, mais aussi par une perception plus importante de la taxe de vente provinciale et de la taxe spécifique sur les boissons alcooliques résultant de l'augmentation des ventes au détail.

Quant aux sommes versées au gouvernement du Canada, elles se sont élevées à 133,3 millions de dollars, une augmentation de 3,2 millions de dollars ou 2,5 % attribuable à des remises plus élevées de la taxe sur les produits et services et des droits douane et d'accise, lesquels découlent des volumes d'approvisionnement et de distribution.

Les revenus gouvernementaux tirés des 40 premières semaines d'exploitation se chiffrent à 1,342 milliard de dollars, montrant ainsi une croissance de 75,3 millions de dollars ou 5,9 % par rapport à l'exercice précédent.

Investissements en immobilisations

Les investissements en immobilisations corporelles et en actifs incorporels se sont élevés à 12,8 millions de dollars pour le 3^e trimestre de l'exercice 2009-2010.

Au cours de cette période, la SAQ a injecté plus de 4,8 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux, en les dotant d'aménagements plus modernes et plus fonctionnels. Un montant de plus de 6,6 millions de dollars a été investi également dans le développement de systèmes informationnels, dont près de 2,6 millions de dollars pour le nouveau système de gestion de points de vente dont le déploiement a débuté récemment dans le réseau des succursales. Enfin, le remplacement et la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement ont engagé 1,4 million de dollars.

Pour l'exercice en cours, les investissements en immobilisations totalisent 29,3 millions de dollars, dont 14 millions de dollars ont été consacrés à la réalisation de projets immobiliers alors que plus de 12 millions de dollars ont été capitalisés lors du développement de systèmes informationnels. Tous ces investissements ont été financés au moyen des fonds générés par l'exploitation.

Situation financière

Au 2 janvier 2010, l'actif total de la SAQ s'établissait à 735,3 millions de dollars (excluant les avances à l'actionnaire), contre 590,3 millions de dollars au 28 mars 2009. L'encaisse affichait un solde de 160,6 millions de dollars, un niveau particulièrement élevé en raison des recettes importantes générées dans les derniers jours du 3^e trimestre. La valeur des stocks montrée au bilan se situait à 286,2 millions de dollars contre 319,4 millions de dollars à la fin du trimestre précédent (294,9 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent). Ce récent désinvestissement a été rendu nécessaire afin d'ajuster le niveau des stocks en fonction de la demande prévue du prochain trimestre. Les valeurs comptables des actifs à long terme montraient une pondération de 30 % de l'actif total à la fin du 3^e trimestre (36 % à la fin de l'exercice précédent).

La diminution du passif à court terme depuis le 28 mars 2009 est attribuable au paiement du dividende et au remboursement des emprunts bancaires, dont l'impact sur la situation financière, et plus particulièrement sur le fonds de roulement, a été partiellement atténué par une augmentation des comptes créditeurs.

Au 2 janvier 2010, le fonds de roulement présentait un ratio nettement amélioré en comparaison de celui de la fin de l'exercice précédent (1,61 contre 0,73). Par ailleurs, les éléments du passif à long terme n'ont pas connu de variation significative depuis le 28 mars 2009.

Perspectives

Les résultats d'exploitation du 3^e trimestre de l'exercice 2009-2010 se sont avérés particulièrement satisfaisants pour la direction de la SAQ. Ces résultats, ajoutés à ceux du premier semestre, rendent très probable le dépassement de la cible de bénéfice net de l'exercice, fixée à 811,5 millions de dollars.

Au cours des prochains mois, l'organisation déploiera progressivement les plans d'actions des nombreuses initiatives prévues à son nouveau plan stratégique, adopté récemment par le gouvernement du Québec. Ce plan vise notamment l'étude de nouvelles opportunités d'affaires et la mise en place de mesures d'optimisation touchant les pratiques commerciales et administratives. Le développement du personnel sera également à la base des stratégies qui seront mises en œuvre dans le but de bâtir des équipes de travail de plus en plus compétentes et engagées, un atout indispensable pour répondre aux besoins croissants des diverses clientèles.



RÉSULTATS ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

(non vérifiés)
Période terminée le 2 janvier 2010
(en milliers de dollars)

	Période de 16 semaines terminée le		Période de 40 semaines terminée le	
	2 janvier 2010	3 janvier 2009	2 janvier 2010	3 janvier 2009
Ventes nettes (note 6)	916 335 \$	880 121 \$	2 049 695 \$	1 949 420 \$
Coût des produits vendus (note 6)	436 763	416 630	967 340	919 182
Bénéfice brut (note 6)	479 572	463 491	1 082 355	1 030 238
Charges d'exploitation				
Frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration	157 789	150 881	372 803	363 843
Charge de financement	163	617	520	2 346
Amortissement des immobilisations corporelles	6 764	6 879	16 903	17 383
Amortissement des actifs incorporels	1 561	1 915	3 909	9 093
	166 277	160 292	394 135	392 665
Autres produits				
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	19 959	17 301	41 229	40 421
Bénéfice net et résultat étendu	333 254	320 500	729 449	677 994
Bénéfices non répartis au début	411 003	371 588	14 808	14 094
Bénéfices non répartis à la fin	744 257 \$	692 088 \$	744 257 \$	692 088 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.



BILAN CONSOLIDÉ

(non vérifié)
2 janvier 2010
(en milliers de dollars)

	2 janvier 2010	28 mars 2009 (vérifié)
Actif		
À court terme		
Encaisse	160 649 \$	27 722 \$
Comptes clients	60 675	44 846
Stocks	286 244	294 900
Dépôts et charges payées d'avance	9 915	13 253
Avances à l'actionnaire	383 000	–
	900 483	380 721
Immobilisations corporelles	192 047	190 213
Actifs incorporels	25 795	19 375
	1 118 325 \$	590 309 \$
Passif		
À court terme		
Emprunts	– \$	36 998 \$
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	320 517	301 190
Dividende à payer	–	183 000
	320 517	521 188
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	2 033	3 298
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	17 911	17 759
Passif au titre des prestations constituées du régime de retraite	3 607	3 256
	344 068	545 501
Capitaux propres		
Capital-actions	30 000	30 000
Bénéfices non répartis	744 257	14 808
	774 257	44 808
	1 118 325 \$	590 309 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.



FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(non vérifiés)
Période terminée le 2 janvier 2010
(en milliers de dollars)

	Période de 16 semaines terminée le		Période de 40 semaines terminée le	
	2 janvier 2010	3 janvier 2009	2 janvier 2010	3 janvier 2009
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	333 254 \$	320 500 \$	729 449 \$	677 994 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	8 325	8 794	20 812	26 476
Perte (gain) sur cessions d'immobilisations corporelles	245	44	223	(211)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	918	1 018	2 294	2 825
Charge au titre du régime de retraite	129	223	388	669
	342 871	330 579	753 166	707 753
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	7 044	(1 769)	15 492	5 241
Prestations versées par le régime de crédits de congés de maladie cumulés et par le régime de retraite	(1 042)	(2 252)	(2 179)	(3 269)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	348 873	326 558	766 479	709 725
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	(12 765)	(11 887)	(29 345)	(20 441)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	13	252	56	774
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(12 752)	(11 635)	(29 289)	(19 667)
Activités de financement				
Variation nette des emprunts	(3 000)	(23 988)	(36 998)	(42 989)
Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	(520)	(466)	(1 265)	(1 134)
Avances à l'actionnaire	(206 000)	(202 000)	(383 000)	(375 000)
Dividende versé	-	-	(183 000)	(179 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(209 520)	(226 454)	(604 263)	(598 123)
Augmentation nette de l'encaisse	126 601	88 469	132 927	91 935
Encaisse au début	34 048	31 642	27 722	28 176
Encaisse à la fin	160 649 \$	120 111 \$	160 649 \$	120 111 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.



NOTES COMPLÉMENTAIRES

(non vérifiées)
2 janvier 2010
(en milliers de dollars pour le tableau)

1. Statuts et nature des activités

La Société des alcools du Québec (la Société) est constituée en vertu de la *Loi sur la Société des alcools du Québec* (L.R.Q., c. S-13). La Société a pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques sur le territoire du Québec. À titre de société d'État, elle 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 se terminant le 27 mars 2010 et le 28 mars 2009 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

3. Principes comptables généralement reconnus

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Leur préparation exige que la direction ait recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés et sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants comptabilisés des produits et des charges au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient différer des résultats estimatifs.

4. Conventions comptables

Les conventions comptables utilisées dans la préparation des états financiers consolidés trimestriels de la Société sont les mêmes que celles utilisées dans la préparation de ses états financiers consolidés de fin d'exercice. Les principales conventions comptables sont décrites dans le dernier rapport annuel de l'entreprise.

5. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés trimestriels comprennent les comptes de la Société et la quote-part des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges de Société d'investissement M.-S., S.E.C., une coentreprise dans laquelle la Société détient une participation de 50 %. Cette quote-part est comptabilisée selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

6. Ventes nettes, coût des produits vendus et bénéfice brut

	Période de 16 semaines (40 semaines) terminée le					
	2 janvier 2010			3 janvier 2009		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes nettes	810 788 \$ (1 814 165)	105 547 \$ (235 530)	916 335 \$ (2 049 695)	784 185 \$ (1 728 496)	95 936 \$ (220 924)	880 121 \$ (1 949 420)
Coût des produits vendus	382 755 (846 716)	54 008 (120 624)	436 763 (967 340)	367 989 (806 747)	48 641 (112 435)	416 630 (919 182)
Bénéfice brut	428 033 \$ (967 449)	51 539 \$ (114 906)	479 572 \$ (1 082 355)	416 196 \$ (921 749)	47 295 \$ (108 489)	463 491 \$ (1 030 238)

7. Chiffres comparatifs

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



SOMMAIRE DES VENTES

(non vérifié)

Période terminée le 2 janvier 2010

(en millions de dollars et en millions de litres, sauf indications contraires)

	Période de 16 semaines terminée le		Période de 40 semaines terminée le	
	2 janvier 2010	3 janvier 2009	2 janvier 2010	3 janvier 2009
Ventes nettes par réseaux de vente				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	669,2 \$ 38,3 L	640,9 \$ 36,7 L	1 453,7 \$ 87,7 L	1 367,7 \$ 83,3 L
Titulaires de permis	110,0 6,6	112,2 6,8	276,1 17,0	283,1 17,8
Agences et autres clients	31,6 2,1	31,1 2,1	84,4 6,1	77,7 5,6
	810,8 47,0	784,2 45,6	1 814,2 110,8	1 728,5 106,7
Grossistes-épiciers	105,5 13,1	95,9 12,4	235,5 29,7	220,9 28,6
Ventes nettes totales	916,3 \$ 60,1 L	880,1 \$ 58,0 L	2 049,7 \$ 140,5 L	1 949,4 \$ 135,3 L
Ventes nettes par catégories de produits				
Vins	682,9 \$ 49,8 L	653,4 \$ 47,7 L	1 528,1 \$ 114,5 L	1 445,7 \$ 109,6 L
Spiritueux	207,0 7,4	200,5 7,3	444,4 16,3	428,5 15,9
Boissons panachées (<i>coolers</i>)	12,8 1,8	13,4 1,9	49,0 7,1	49,1 7,2
Bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires	13,6 1,1	12,8 1,1	28,2 2,6	26,1 2,6
Ventes nettes totales	916,3 \$ 60,1 L	880,1 \$ 58,0 L	2 049,7 \$ 140,5 L	1 949,4 \$ 135,3 L
Bières vendues aux brasseurs et aux distributeurs de bière ⁽¹⁾	68,3 \$ 48,2 L	67,9 \$ 53,7 L	216,9 \$ 159,7 L	190,9 \$ 139,4 L
Autres indicateurs				
Variation annuelle				
Ventes nettes (\$)	4,1 %	5,4 %	5,1 %	6,1 %
Ventes en volume (L)	3,6 %	2,3 %	3,8 %	3,4 %
Prix de vente moyen au litre ⁽²⁾	17,25 \$	17,20 \$	16,37 \$	16,20 \$
Panier de vente moyen en succursale ⁽³⁾	44,44 \$	44,36 \$	41,12 \$	40,81 \$

(1) Ventes effectuées à titre d'intermédiaire, non comprises dans le chiffre d'affaires.

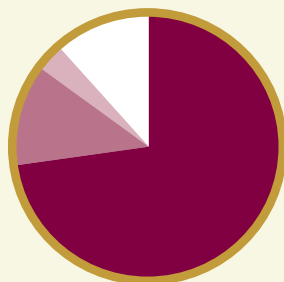
(2) Prix de vente net dans le réseau des succursales et des centres spécialisés.

(3) Déboursé moyen par les consommateurs seulement (incluant les taxes à la consommation).

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

Répartition des ventes nettes par réseaux de vente

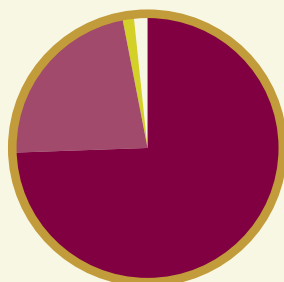
(3^e trimestre – Exercice 2009-2010)



○ Succursales et centres spécialisés	88,5 %
● Consommateurs	73,0 %
● Titulaires de permis	12,0 %
● Agences et autres clients	3,5 %
○ Grossistes-épiciers	11,5 %

Répartition des ventes nettes par catégories de produits

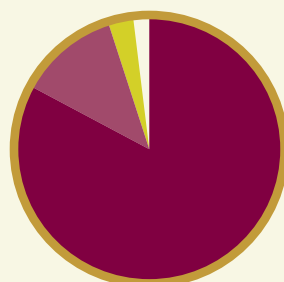
(3^e trimestre – Exercice 2009-2010)



● Vins	74,5 %
● Spiritueux	22,6 %
● Boissons panachées	1,4 %
○ Bières, cidres et produits complémentaires	1,5 %

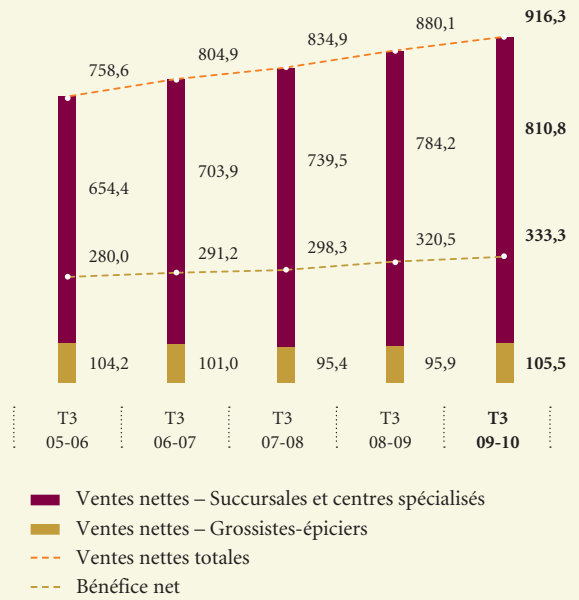
Répartition des ventes en volume par catégories de produits

(3^e trimestre – Exercice 2009-2010)

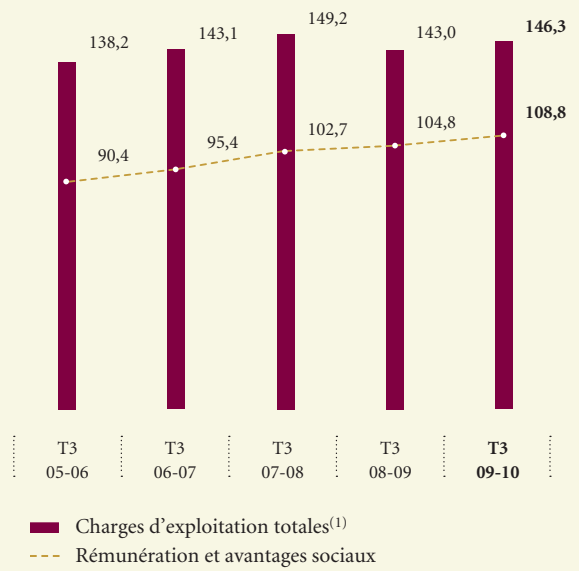


● Vins	82,9 %
● Spiritueux	12,3 %
● Boissons panachées	3,0 %
○ Bières, cidres et produits complémentaires	1,8 %

Évolution des ventes nettes et du bénéfice net
(en millions de dollars)



Évolution des charges d'exploitation
(en millions de dollars)



(1) Après déduction des autres produits.

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



INFORMATIONS TRIMESTRIELLES

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

	T3 2009-2010	T3 2008-2009	T3 2007-2008	T3 2006-2007	T3 2005-2006
Résultats d'exploitation					
Ventes nettes	916,3 \$	880,1 \$	834,9 \$	804,9 \$	758,6 \$
Bénéfice brut	479,6	463,5	447,5	434,3	418,2
Charges d'exploitation ⁽¹⁾	146,3	143,0	149,2	143,1	138,2
Bénéfice net	333,3	320,5	298,3	291,2	280,0
Revenus gouvernementaux ⁽²⁾	594,5	573,6	552,2	537,6	518,8
Situation financière et trésorerie					
Fonds de roulement net ⁽³⁾	197,0 \$	163,5 \$	130,5 \$	83,4 \$	18,7 \$
Actif total ⁽³⁾	735,3	676,2	656,9	614,6	689,8
Avances à l'actionnaire	206,0	202,0	190,0	182,0	176,0
Flux de trésorerie tirés de l'exploitation	348,9	326,6	345,6	350,5	364,8
Charges d'exploitation					
Rémunération et avantages sociaux	108,8 \$	104,8 \$	102,7 \$	95,4 \$	90,4 \$
Frais d'occupation d'immeubles ⁽⁴⁾	23,4	22,7	21,5	21,4	20,2
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures ⁽⁴⁾	13,3	13,5	19,2	18,3	17,7
Autres charges d'exploitation ⁽¹⁾	0,8	2,0	5,8	8,0	9,9
	146,3 \$	143,0 \$	149,2 \$	143,1 \$	138,2 \$
Investissements en immobilisations					
Projets immobiliers ⁽⁵⁾	4,8 \$	5,8 \$	5,2 \$	5,0 \$	4,0 \$
Développement des systèmes informationnels	6,6	3,8	2,2	0,7	3,6
Matériel roulant et équipement spécifique	1,4	2,3	0,9	0,7	1,2
	12,8 \$	11,9 \$	8,3 \$	6,4 \$	8,8 \$
Ratios d'exploitation et financiers					
<i>(en pourcentages des ventes nettes)</i>					
Bénéfice brut	52,3 %	52,6 %	53,6 %	54,0 %	55,1 %
Bénéfice net	36,3 %	36,4 %	35,7 %	36,2 %	36,9 %
Charges d'exploitation ⁽¹⁾	16,0 %	16,2 %	17,9 %	17,8 %	18,2 %
<i>(X fois)</i>					
Actif à court terme ⁽³⁾ / Passif à court terme	1,61	1,54	1,43	1,29	1,05
Emprunts / Passif à court terme	-	-	-	-	0,23
Amortissements / Investissements	0,65	0,74	1,77	2,13	1,66

(1) Après déduction des autres produits.

(2) Comprennent le bénéfice net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits de douane et d'accise.

(3) Excluant les avances à l'actionnaire.

(4) Comprennent 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 de l'exercice.

