

3

SAQ RAPPORT FINANCIER

TRIMESTRE 3 PÉRIODE TERMINÉE LE 30 DÉCEMBRE 2006



LA SAQ POURSUIT SUR SA LANCÉE

La SAQ a clôturé le troisième trimestre de son exercice 2006-2007 avec un bénéfice net consolidé de 291,2 millions de dollars, une hausse de 11,2 millions de dollars ou 4 % par rapport à l'exercice précédent. Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, le bénéfice net consolidé s'est chiffré à 588,5 millions de dollars comparativement à 555,6 millions de dollars en 2005-2006, soit une progression de 32,9 millions de dollars ou 5,9 %. Pour le dernier trimestre, le chiffre d'affaires consolidé a atteint 1,019 milliard de dollars, une croissance de 49,9 millions de dollars ou 5,1 %. Par ailleurs, les charges d'exploitation cumulées de l'exercice présentent une légère augmentation de 1,4 %, s'établissant à 347,7 millions de dollars.

VENTES NETTES

Les ventes nettes consolidées du troisième trimestre ont totalisé 803,2 millions de dollars contre 757,6 millions pour la période correspondante de 2005-2006, en hausse de 45,6 millions de dollars ou 6 %. Cette variation est essentiellement attribuable à l'excellente performance du réseau des succursales et des centres spécialisés. Ce réseau a affiché des ventes nettes de 702,2 millions de dollars comparativement à 653,4 millions de dollars pour l'exercice précédent, montrant ainsi une croissance de 7,5 %. Les ventes nettes du réseau des grossistes-épiciers ont enregistré, quant à elles, une baisse de 3,2 millions de dollars pour s'établir à 101 millions de dollars.

Pour la période de 40 semaines terminée le 30 décembre 2006, les ventes nettes consolidées ont atteint 1,722 milliard de dollars comparativement à 1,629 milliard de dollars en 2005-2006, soit une progression de 5,7 %. Le réseau des succursales et des centres spécialisés a vu ses ventes nettes augmenter de 6,9 % pour cette période, s'établissant ainsi à 1,510 milliard de dollars. Ces résultats témoignent grandement des efforts du personnel œuvrant dans le réseau SAQ et du succès de la nouvelle approche-client mise en place en début d'exercice. Quant aux ventes nettes cumulées de l'exercice qui ont été réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers, elles montrent un léger recul de 2,4 %, à 211,3 millions de dollars.

En ce qui concerne les ventes en volume, celles-ci ont augmenté globalement de 2,3 millions de litres au dernier trimestre pour totaliser 55,2 millions de litres. Cette variation provient essentiellement du réseau des succursales et des centres spécialisés dont les volumes de vente ont atteint 42,7 millions de litres, en hausse de 5,7 %. Les ventes effectuées au réseau des grossistes-épiciers sont demeurées stables, à 12,5 millions de litres. Les ventes de vin se sont accrues de 5,3 % ou 2,3 millions de litres, en totalité dans le réseau SAQ. Les ventes de spiritueux ont connu par ailleurs une croissance modeste de 1,4 %, passant à 7 millions de litres en 2006-2007.

Pour l'exercice en cours, les ventes globales en volume s'élèvent à 124,4 millions de litres, un bond de 5,3 millions de litres ou 4,5 % lorsque comparé à l'exercice précédent. Là encore, le réseau des succursales et des centres spécialisés a accaparé la presque totalité de cette augmentation avec des ventes de 97,8 millions de litres contre 93,1 millions de litres en 2005-2006.

Les chiffres et commentaires présentés dans ce texte ne prennent pas en compte les ventes effectuées aux brasseurs et distributeurs de bière, lesquelles ne génèrent aucun bénéfice brut.

Cette variation est aussi imputable aux vins commercialisés dans ce réseau dont les volumes de vente se sont accrus de 5,7 millions de litres ou 8,1 %.

BÉNÉFICE BRUT

Le bénéfice brut consolidé du troisième trimestre s'est établi à 434,3 millions de dollars, en hausse de 16,1 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. La marge brute s'est fixée à 54,1 %. Pour l'exercice en cours, le bénéfice brut consolidé de 936,2 millions de dollars montre un accroissement de 37,9 millions de dollars, avec une marge brute de 54,4 % comparativement à 55,1 % pour l'exercice 2005-2006.

CHARGES D'EXPLOITATION ET INVESTISSEMENTS

Les charges d'exploitation consolidées du dernier trimestre se sont élevées à 143,1 millions de dollars, une augmentation de 4,9 millions ou 3,5 % qui s'explique principalement par une utilisation accrue des effectifs nécessaires au maintien d'un service de qualité dans le réseau des succursales. Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, les charges d'exploitation se chiffrent à 347,7 millions de dollars contre 342,8 millions de dollars pour l'exercice précédent, une hausse modérée de 1,4 %. Exprimées en fonction de la valeur au détail des ventes, les charges d'exploitation présentent un taux de 15,8 % pour l'exercice en cours, en comparaison de 16,4 % pour l'exercice 2005-2006. Ce résultat s'inscrit dans la tendance positive observée depuis les deux derniers exercices à l'égard des ratios d'exploitation de l'organisation.

D'autre part, l'entreprise a consacré 6,4 millions de dollars à de nouveaux investissements au cours du dernier trimestre. Près de 3 millions de dollars ont été versés au projet d'optimisation des espaces administratifs dont les économies annuelles prévues se chiffrent à environ 1 million de dollars. La modernisation du réseau des succursales a requis plus de 2 millions de dollars alors qu'une somme de 0,7 million de dollars a été injectée dans le développement de systèmes informatisés et l'acquisition d'équipement.

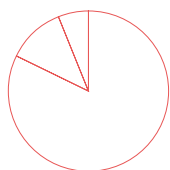
Enfin, la SAQ accueillait favorablement en novembre dernier le rapport du Vérificateur général du Québec. Ce dernier a souligné que la refonte de la politique d'achat et de mise en marché de la SAQ a fait entrer celle-ci dans l'ère moderne du commerce de détail. Cette refonte visait, entre autres, à accroître la concurrence entre fournisseurs lors de la sélection de produits. Ce changement se traduit aujourd'hui par une offre de produits renouvelée et un rapport qualité-prix amélioré pour le bénéfice de nos diverses clientèles. Mentionnons que d'autres améliorations ont déjà été mises en place ou sont en voie de l'être, notamment à l'égard des pratiques administratives qui seront arrimées aux dispositions de la nouvelle *Loi sur la gouvernance des sociétés d'État* adoptée dernièrement par le gouvernement du Québec.



SYLVAIN TOUTANT
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

REFLET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU 3^È TRIMESTRE

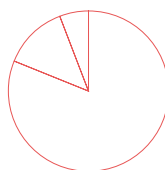
Données consolidées non vérifiées



RÉPARTITION DES VENTES NETTES PAR RÉSEAUX DE VENTE

3^e trimestre 2006-2007

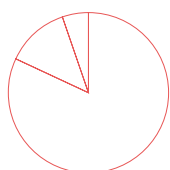
82,3 % Succursales et centres spécialisés
11,8 % Grossistes-épiciers
5,9 % Brasseurs et distributeurs de bière



RÉPARTITION DES VENTES NETTES PAR RÉSEAUX DE VENTE

3^e trimestre 2005-2006

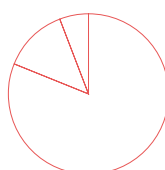
81,3 % Succursales et centres spécialisés
13,0 % Grossistes-épiciers
5,7 % Brasseurs et distributeurs de bière



RÉPARTITION DES VENTES EN VOLUME PAR CATÉGORIES DE PRODUITS¹

3^e trimestre 2006-2007

82,1 % Vins
12,7 % Spiritueux
5,2 % Bières importées et artisanales, cidres et boissons panachées



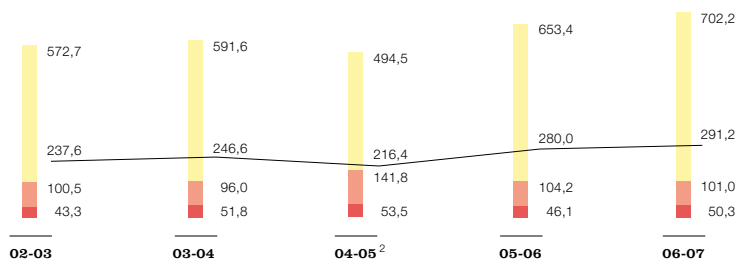
RÉPARTITION DES VENTES EN VOLUME PAR CATÉGORIES DE PRODUITS¹

3^e trimestre 2005-2006

81,3 % Vins
13,0 % Spiritueux
5,7 % Bières importées et artisanales, cidres et boissons panachées

ÉVOLUTION DES VENTES NETTES ET DU BÉNÉFICE NET

(en millions de dollars)



■ Ventes nettes – succursales et centres spécialisés
■ Ventes nettes – grossistes-épiciers
■ Ventes nettes – brasseurs et distributeurs de bière
— Bénéfice net

VARIATION DES VENTES NETTES :

(par rapport à l'exercice précédent)

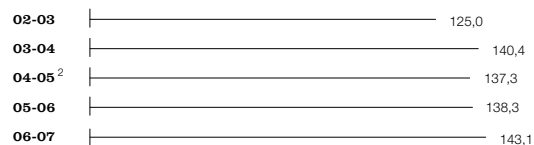
Succursales et centres spécialisés	7,5 %
Grossistes-épiciers	-3,1 %
Brasseurs et distributeurs de bière	9,1 %
Variation totale	6,2 %

MARGE DE BÉNÉFICE NET SUR LES VENTES NETTES¹

3 ^e trimestre 2006-2007	36,3 %
3 ^e trimestre 2005-2006	37,0 %
3 ^e trimestre 2004-2005 ²	34,0 %
3 ^e trimestre 2003-2004	35,9 %
3 ^e trimestre 2002-2003	35,3 %

ÉVOLUTION DES CHARGES D'EXPLOITATION

(en millions de dollars)



CHARGES D'EXPLOITATION EN POURCENTAGE DES VENTES NETTES¹

3 ^e trimestre 2006-2007	17,8 %
3 ^e trimestre 2005-2006	18,3 %
3 ^e trimestre 2004-2005 ²	21,6 %
3 ^e trimestre 2003-2004	20,4 %
3 ^e trimestre 2002-2003	18,6 %

¹ Excluant les ventes effectuées aux brasseurs et distributeurs de bière, lesquelles ne génèrent aucun bénéfice brut.

² Trimestre perturbé par un conflit de travail.

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

FAITS SAILLANTS

Données consolidées non vérifiées

(en milliers de dollars et en millions de litres pour les ventes en volume)

	Période de 16 semaines terminée le		Période de 40 semaines terminée le	
	30 décembre 2006	31 décembre 2005	30 décembre 2006	31 décembre 2005
RÉSULTATS D'EXPLOITATION				
Ventes brutes	1 074 922 \$	1 021 471 \$	2 365 297 \$	2 242 957 \$
Ventes brutes, excluant les ventes aux brasseurs et distributeurs de bière	1 018 933	969 029	2 194 530	2 090 668
Ventes nettes	853 500	803 726	1 874 867	1 763 751
Ventes nettes, excluant les ventes aux brasseurs et distributeurs de bière	803 181	757 614	1 721 581	1 629 309
Bénéfice brut	434 308	418 244	936 234	898 366
Charges d'exploitation	143 119	138 256	347 718	342 791
Bénéfice net	291 189	279 988	588 516	555 575
Revenus gouvernementaux ¹	537 585	518 789	1 133 698	1 081 992
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE				
Actif total	949 641 \$	1 017 766 \$	949 641 \$	1 017 766 \$
Dividende et avances versés à l'actionnaire	182 000	176 000	459 000	393 000
Flux de trésorerie tirés de l'exploitation	350 527	364 808	671 854	614 902
Investissements nets	6 412	8 570	(3 331)	15 954
VENTES NETTES PAR RÉSEAUX DE VENTE				
Succursales et centres spécialisés	702 220 \$	653 440 \$	1 510 306 \$	1 412 796 \$
Grossistes-épiciers	100 961	104 174	211 275	216 513
Brasseurs et distributeurs de bière	50 319	46 112	153 286	134 442
Ventes nettes totales	853 500	803 726	1 874 867	1 763 751
VENTES EN VOLUME PAR RÉSEAUX DE VENTE				
Succursales et centres spécialisés	42,7 L	40,4 L	97,8 L	93,1 L
Grossistes-épiciers	12,5	12,5	26,6	26,0
Volume total, excluant les ventes aux brasseurs et distributeurs de bière	55,2	52,9	124,4	119,1
Brasseurs et distributeurs de bière	35,7	33,3	106,1	104,6
Volume total	90,9	86,2	230,5	223,7
VENTES EN VOLUME PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	45,3 L	43,0 L	100,2 L	94,9 L
Spiritueux	7,0	6,9	14,7	14,8
Bières importées et artisanales, cidres et boissons panachées	2,9	3,0	9,5	9,4
Volume total, excluant les ventes aux brasseurs et distributeurs de bière	55,2	52,9	124,4	119,1
Bières vendues aux brasseurs et distributeurs de bière	35,7	33,3	106,1	104,6
Volume total	90,9	86,2	230,5	223,7

¹ Comprennent le bénéfice net, les taxes à la consommation, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits de douane et d'accise.

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