
T1 2022-23

**Rapport financier intermédiaire pour le trimestre de 12 semaines
clos le 18 juin 2022**

**Pour une
consommation
responsable**



Revue financière

Ce rapport passe en revue l'exploitation de la Société québécoise du cannabis (SQDC) pour le premier trimestre clos le 18 juin 2022, ainsi que la situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les notes afférentes incluses dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 26 mars 2022, les notes afférentes et la revue financière présentées dans le rapport annuel 2022 de la SQDC. L'information présentée ci-après est datée du 30 août 2022.

Résultats en bref

Pour le premier trimestre de son année financière, clos le 18 juin 2022, la SQDC rapporte un résultat net et global de 20,5 millions de dollars, comparativement à 14,8 millions de dollars pour le même trimestre de l'année précédente.

À cela s'ajoutent les revenus fiscaux liés à son exploitation sous forme de taxe à la consommation et de taxe d'accise évalués à 46,9 millions de dollars (33,5 millions de dollars au Québec et 13,4 millions de dollars au fédéral). Pour le premier trimestre, un total de 67,4 millions de dollars est donc versé aux gouvernements, dont 54 millions de dollars à l'État québécois.

En cette troisième et dernière année couverte par son Plan stratégique 2020-2023, la Société continue de mettre en place des projets qui lui permettent d'offrir un service-conseil avisé et un accès omnicanal aux produits, le tout de manière concurrentielle tout en s'assurant d'exercer sa mission de protection de la santé. L'évolution des ventes s'est néanmoins vue affectée par un conflit de travail touchant près de la moitié des succursales de la SQDC, dont 22 représentées par le Syndicat canadien de la fonction publique (SCFP) qui sont en grève depuis le 20 mai dernier. Bien que ces succursales n'aient jamais cessé leurs opérations de manière prolongée, leur rendement en a été affecté en raison de leurs heures d'ouverture réduites. De plus, un retour plus lent que prévu de la clientèle qui avait délaissé la SQDC au profit de sources d'approvisionnement illégal durant la mise en place temporaire du passeport vaccinal dans les commerces de détail, a également affecté les ventes.

La Société termine son premier trimestre 2022-2023 avec 89 succursales, alors qu'elle en comptait 68 à la fin du même trimestre de l'année précédente. Le déploiement de nouvelles succursales permet à l'organisation d'offrir un meilleur service de proximité à sa clientèle et favorise la captation ainsi que la rétention de consommateurs issus du marché illégal.

Ventes

Les ventes totales de la SQDC ont atteint 139 millions de dollars pour son premier trimestre, comparativement à 136,5 millions de dollars durant le premier trimestre de l'exercice précédent. En volume, cela représente 25 050 kg de cannabis pour ce trimestre, comparativement à 24 538 kg pour celui de l'exercice précédent. La Société remarque une stabilisation du nombre de kilogrammes vendus.

Au cours de ce premier trimestre, la SQDC a enregistré 3,2 millions de transactions comparativement à 2,9 millions au premier trimestre de 2020-2021, à un prix de vente moyen de 6,38 \$ le gramme, toutes taxes incluses, et tous produits de cannabis confondus. En comparaison, au cours du premier trimestre de l'exercice 2021-2022, le prix de vente moyen était de 6,39 \$ le gramme, toutes taxes incluses et tous produits confondus.

Par réseaux de vente

Les ventes du réseau de succursales se sont élevées à 132,3 millions de dollars, comparativement à 127,2 millions de dollars pour le même trimestre de 2021-2022. Exprimées en volume, les ventes totalisent 23 802 kg comparativement à 22 835 kg pour le premier trimestre de 2021-2022.

Par ailleurs les ventes en ligne ont atteint 6,7 millions de dollars (9,3 millions de dollars en 2021-2022). En volume, les ventes en ligne ont totalisé 1 248 kg (1 703 kg au premier trimestre de 2021-2022). Le volume de l'année antérieure était supérieur en raison d'une augmentation des commandes en ligne due à la pandémie.

Coût des produits vendus et résultat brut

Le coût des produits vendus s'est élevé à 95,4 millions de dollars (101,4 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent). Ainsi, la SQDC a dégagé un résultat brut de 43,7 millions de dollars (35,1 millions de dollars au premier trimestre de 2021-2022).

Charges nettes

Les charges nettes sont composées des frais de vente, des frais d'administration ainsi que des charges nettes (produits nets) de financement. Pour le premier trimestre, elles ont atteint 23,1 millions de dollars (20,3 millions de dollars lors de l'exercice 2021-2022). Exprimées en fonction des ventes, ces charges nettes représentent un taux de 16,6 % en comparaison à 14,9 % en 2021-2022.

La rémunération du personnel, qui est la principale catégorie de charges nettes de la Société, a totalisé 12 millions de dollars. Ce poste représente 51,9 % de la totalité des charges nettes. Exprimée en fonction des ventes, la rémunération affiche un ratio de 8,6 %.

Revue financière (suite)

Les frais d'occupation d'immeuble et les autres frais d'exploitation constituent les autres principales catégories de charges nettes. Les frais d'occupation d'immeuble sont de 6 millions de dollars, représentant environ 26 % des charges nettes et 4,3 % des ventes. Les autres frais d'exploitation ont totalisé pour leur part 4 millions de dollars, ce qui représente environ 17,3 % des charges nettes et 2,9 % des ventes.

Finalement, les frais de livraison et de marchandisage ainsi que les autres charges ont totalisé 1,1 million de dollars, soit environ 4,8 % des charges nettes et 0,8 % des ventes.

Investissements

Au cours du trimestre, les dépenses en immobilisation se sont élevées à 0,8 million de dollars. La majorité de ces investissements ont été consacrés à l'ouverture de nouvelles succursales et à la réalisation d'améliorations au site Web SQDC.ca.

Situation financière

Au 18 juin 2022, l'actif total de la SQDC se chiffre à 123,2 millions de dollars. La trésorerie représente 24,8 millions de dollars. La Société a peu de comptes à recevoir puisque toutes ses ventes sont faites au comptant, par cartes de débit ou de crédit. Les inventaires de 27,1 millions de dollars représentent l'inventaire des produits disponibles à la vente. Les actifs non courants totalisent 70,4 millions de dollars et représentent les immobilisations corporelles, incorporelles et les actifs au titre de droits d'utilisation des baux à leur valeur nette respective.

Les éléments du passif courant totalisent 71,8 millions de dollars. Les comptes fournisseurs et autres charges représentent 48 millions de dollars. Le dividende à payer de 17,7 millions de dollars sera versé au cours du prochain trimestre. Le montant de 1,2 million de dollars dû à la Société des Alcools du Québec (SAQ), en lien avec l'entente de services partagés, représente les charges de la dernière période. Les taxes à payer de 1 million de dollars ainsi que la portion court terme des obligations locatives de 3,9 millions de dollars constituent le reste du passif à court terme. Le passif non courant est constitué des obligations locatives et se chiffre à 31 millions de dollars.

Flux de trésorerie

Pour la période de 12 semaines close le 18 juin 2022, les activités d'exploitation de la SQDC ont généré des liquidités de trésorerie suffisantes pour subvenir à ses activités d'investissement et de financement. En effet, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 20,9 millions de dollars ont permis de déboursier 0,8 million de dollars pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, ainsi que de verser 1,1 million de dollars liés au remboursement d'obligations locatives et 18 millions de dollars du dividende de l'exercice 2021-2022. Par le fait même, l'état des flux de trésorerie présente une augmentation nette de 1 million de dollars.

Perspectives

La direction est satisfaite des résultats financiers de son premier trimestre.

Néanmoins, la SQDC observe un ralentissement de sa croissance et de sa capacité actuelle à capter le marché illégal malgré l'ajout de nouvelles succursales alors qu'elle s'approche de l'objectif de 98 succursales du plan stratégique triennal venant à terme en mars 2023. À court terme, dans les mois à venir, la croissance de volume pourrait ralentir en raison d'un conflit de travail qui contraint à réduire les heures d'ouverture dans environ un quart des succursales du réseau. À moyen et long terme, la Société continue de déployer les efforts pour exercer sa mission avec diligence et continuer de capter le marché illégal, mais elle constate la demande croissante de ses clients et des consommateurs de cannabis dans des catégories de produits qui sont exclusivement disponibles dans des canaux illégaux.

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	18 juin 2022	19 juin 2021
Ventes (note 4)	139 034 \$	136 500 \$
Coût des produits vendus	95 382	101 366
Résultat brut	43 652	35 134
Frais de vente	18 772	16 872
Frais d'administration	4 327	3 659
Résultat d'exploitation	20 553	14 603
Charges nettes (Produits nets) de financement et autres revenus	102	(178)
Résultat net et résultat global	20 451 \$	14 781 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

État des variations des capitaux propres

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	18 juin 2022	19 juin 2021
Capital-actions	2 \$	2 \$
Résultats non distribués		
Solde au début	-	-
Résultat net et résultat global	20 451	14 781
Solde à la fin	20 451	14 781
Total - Capitaux propres	20 453 \$	14 783 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)

	18 juin 2022	26 mars 2022
	(non audité)	(audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	24 789 \$	23 796 \$
Comptes clients et autres débiteurs	136	103
Stocks	27 140	20 500
Charges payées d'avance	740	270
	52 805	44 669
Immobilisations corporelles (note 5)	33 979	34 400
Immobilisations incorporelles (note 6)	3 633	3 907
Actifs au titre de droits d'utilisation des baux (note 7)	32 801	33 522
	123 218 \$	116 498 \$
Passif		
Passif courant		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	47 948 \$	43 377 \$
Taxes à payer	962	1 041
Dividende à payer	17 709	35 709
Dû à la SAQ (note 10)	1 241	839
Portion court terme des obligations locatives (note 8)	3 945	3 901
	71 805	84 867
Obligations locatives (note 8)	30 960	31 629
	102 765	116 496
Capitaux propres		
Capital-actions	2	2
Résultats non distribués	20 451	–
	20 453	2
	123 218 \$	116 498 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

État des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

Trimestre de 12 semaines clos les

18 juin 2022

19 juin 2021

Activités d'exploitation

Résultat net	20 451 \$	14 781 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations corporelles	1 184	948
Amortissement des immobilisations incorporelles	335	281
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation des baux	1 066	860
Intérêts versés en vertu des obligations locatives	166	137
	23 202	17 007
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 9)	(2 310)	6 675
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	20 892	23 682

Activités d'investissement

Acquisition d'immobilisations corporelles (note 5 et 9)	(702)	(2 601)
Acquisition d'immobilisations incorporelles (note 6 et 9)	(61)	(203)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(763)	(2 804)

Activités de financement

Remboursement d'obligations locatives	(970)	(717)
Intérêts versés en vertu des obligations locatives	(166)	(137)
Paieement de dividendes	(18 000)	–
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(19 136)	(854)

Augmentation nette de la trésorerie

993 20 024

Trésorerie au début de la période

23 796 25 900

Trésorerie à la fin de la période

24 789 \$ 45 924 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 18 juin 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

1

Généralités, statuts et nature des activités

La Société québécoise du cannabis (la Société) a été constituée le 12 juin 2018 en vertu de la *Loi constituant la Société québécoise du cannabis, édictant la Loi encadrant le cannabis et modifiant diverses dispositions en matière de sécurité routière* (RLRQ, 2018, chapitre 19). Son siège social est situé au 7355, rue Notre-Dame Est, à Montréal, Québec, Canada. La Société a débuté ses opérations le 17 octobre 2018 et sa mission est d'assurer la vente du 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. La Société est une filiale selon la loi de la Société des alcools du Québec (SAQ). Elle ne répond pas aux critères d'une filiale selon l'IFRS 10 des Normes internationales d'information financière (IFRS). Elle est plutôt considérée comme une entreprise associée. 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 25 mars 2023 comprendra 52 semaines d'exploitation.

3

Mode de présentation

Mode de présentation et déclaration de conformité

Les présents états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à l'IAS 34 « Informations financières intermédiaires ». Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 26 mars 2022 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) à l'exception des normes comptables entrées en vigueur en 2022. Les états financiers intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon IFRS pour des états financiers annuels et doivent donc être lus avec les états financiers annuels audités et les notes incluses dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 26 mars 2022.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 18 juin 2022 ont été approuvés et autorisés pour publication par le comité d'audit le 30 août 2022.

Les résultats nets de la période intermédiaire ne reflètent pas nécessairement les résultats nets de l'exercice entier. Les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle de la Société, soit le dollar canadien.

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 18 juin 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)



Ventes, coût des produits vendus et résultat brut

	Trimestre de 12 semaines clos les					
	18 juin 2022			19 juin 2021		
	Succursales	Web	Total	Succursales	Web	Total
Ventes	132 293 \$	6 741 \$	139 034 \$	127 158 \$	9 342 \$	136 500 \$
Coût des produits vendus	90 799	4 583	95 382	94 592	6 774	101 366
Résultat brut	41 494 \$	2 158 \$	43 652 \$	32 566 \$	2 568 \$	35 134 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 18 juin 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

5

Immobilisations corporelles

	Améliorations locatives	Mobilier et équipement	Équipement informatique	Total
Coût				
Solde au 26 mars 2022	28 402 \$	7 376 \$	7 695 \$	43 473 \$
Acquisitions ⁽¹⁾	259	332	172	763
Solde au 18 juin 2022	28 661 \$	7 708 \$	7 867 \$	44 236 \$
Amortissements cumulés				
Solde au 26 mars 2022	5 354 \$	1 298 \$	2 421 \$	9 073 \$
Amortissement	703	173	308	1 184
Solde au 18 juin 2022	6 057 \$	1 471 \$	2 729 \$	10 257 \$
Valeur comptable nette				
Solde au 26 mars 2022	23 048 \$	6 078 \$	5 274 \$	34 400 \$
Solde au 18 juin 2022	22 604 \$	6 237 \$	5 138 \$	33 979 \$

(1) Des immobilisations corporelles, d'une valeur de 1,9 million de dollars, étaient en voie de réalisation au 18 juin 2022 et ne sont pas amorties. Ces projets sont constitués principalement des améliorations locatives ainsi que des installations de mobilier et d'équipement informatique pour le déploiement de succursales qui ne sont pas en service au 18 juin 2022.

L'amortissement des immobilisations corporelles a été réparti comme suit dans l'état du résultat global :

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	18 juin 2022	19 juin 2021
Frais de vente	1 111 \$	877 \$
Frais d'administration	73	71
	1 184 \$	948 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 18 juin 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

6

Immobilisations incorporelles

	Logiciels et licences acquis	Logiciels développés à l'interne	Total
Coût			
Solde au 26 mars 2022	7 015 \$	748 \$	7 763 \$
Acquisitions ⁽¹⁾	61	0	61
Solde au 18 juin 2022	7 076 \$	748 \$	7 824 \$
Amortissements cumulés			
Solde au 26 mars 2022	3 338 \$	518 \$	3 856 \$
Amortissement	301	34	335
Solde au 18 juin 2022	3 639 \$	552 \$	4 191 \$
Valeur comptable nette			
Solde au 26 mars 2022	3 677 \$	230 \$	3 907 \$
Solde au 18 juin 2022	3 437 \$	196 \$	3 633 \$

(1) Des immobilisations incorporelles, d'une valeur de 0,3 millions de dollars, étaient en voie de réalisation au 18 juin 2022 et ne sont pas amorties. Ces projets sont constitués principalement d'honoraires professionnels pour le développement de nouvelles fonctionnalités des systèmes informatiques de la Société.

L'amortissement des immobilisations incorporelles a été réparti comme suit dans l'état du résultat global :

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	18 juin 2022	19 juin 2021
Frais de vente	45 \$	39 \$
Frais d'administration	290	242
	335 \$	281 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 18 juin 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)



Actifs au titre de droits d'utilisation des baux

	Total
Coût	
Solde au 26 mars 2022	41 354 \$
Acquisitions et réévaluations	345
Solde au 18 juin 2022	41 699 \$
Amortissements cumulés	
Solde au 26 mars 2022	7 832 \$
Amortissement	1 066
Solde au 18 juin 2022	8 898 \$
Valeur comptable nette	
Solde au 26 mars 2022	33 522 \$
Solde au 18 juin 2022	32 801 \$

L'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation des baux a été réparti comme suit dans l'état du résultat global :

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	18 juin 2022	19 juin 2021
Frais de vente	1 043 \$	838 \$
Frais d'administration	23	22
	1 066 \$	860 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 18 juin 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

8

Obligations locatives

	Total
Coût	
Solde au 26 mars 2022	35 530 \$
Ajout d'obligations locatives et réévaluations	345
Remboursements d'obligations locatives	(970)
	34 905 \$

Les obligations locatives sont présentées comme suit à l'état de la situation financière :

	18 juin 2022
Partie courante	3 945 \$
Partie non courante	30 960
	34 905 \$

Les paiements de loyers minimaux futurs s'établissent comme suit au 18 juin 2022 :

	Moins d'un an	Entre un an et moins de cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Déboursés	4 554 \$	18 317 \$	14 768 \$	37 639 \$
Charges de financement	(609)	(1 677)	(448)	(2 734)
Obligations locatives	3 945 \$	16 640 \$	14 320 \$	34 905 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 18 juin 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)



Informations sur le tableau des flux de trésorerie

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	18 juin 2022	19 juin 2021
La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement se détaille ainsi :		
Comptes clients et autres débiteurs	(33) \$	40 \$
Stocks	(6 640)	(2 021)
Charges payées d'avance	(470)	(224)
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	4 510	9 655
Taxes à payer	(79)	(788)
Dû à la SAQ	402	13
	<u>(2 310) \$</u>	<u>6 675 \$</u>
Activités d'investissement sans effet sur la trésorerie :		
Acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles financées par :		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	1 314 \$	1 155 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 18 juin 2022
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

10

Opérations entre parties liées

La Société est liée à tous les ministères et fonds spéciaux, ainsi qu'à tous les organismes et entreprises publics contrôlés directement ou indirectement par le gouvernement du Québec ou soumise soit à un contrôle conjoint, soit à une influence notable commune de la part de ce dernier. Les autres parties liées de la Société comprennent ses principaux dirigeants et la SAQ. La Société est une filiale selon la loi de la SAQ. Elle ne répond pas aux critères d'une filiale selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Elle est plutôt considérée comme une entreprise associée.

Le montant dû à la SAQ est composé des frais mensuels liés à son entente de service annuelle avec celle-ci. Ces services, ci-après nommés « services partagés », sont reliés aux expertises suivantes : technologies de l'information, centre de service à la clientèle, acquisition en biens et services, et autres de nature administrative. Cette entente est d'une durée indéterminée et peut être modifiée ou résiliée selon les conditions prévues à celle-ci.

Les détails des transactions et soldes entre la Société et la SAQ sont présentés ci-dessous :

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	18 juin 2022	19 juin 2021
Transactions		
Services partagés avec la SAQ	1 244 \$	1 306 \$
Autres prestations de services et remboursements	296	278
	1 540 \$	1 584 \$

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	18 juin 2022	26 mars 2022
Solde des comptes		
Dû à la SAQ	1 241 \$	839 \$

Données commerciales

(en milliers de dollars canadiens pour les ventes)
(non audité)

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	18 juin 2022	19 juin 2021
Ventes par réseau		
Succursales	132 293 \$	127 158 \$
Web	6 742	9 342
	139 035 \$	136 500 \$
Ventes par catégories		
Fleurs séchées	118 371 \$	134 652 \$
Autres produits (huiles, atomiseurs, etc.)	20 664	1 848
	139 035 \$	136 500 \$
Autres renseignements		
Nombre de kilogrammes	25 050	24 538
Nombre de transactions	3 232 207	2 926 916
	18 juin 2022	19 juin 2021
Information sur le réseau de succursale		
Nombre de succursales en opération	89	68



SQDC.ca