
T1

2019-20

**Rapport financier intermédiaire pour
le trimestre de 12 semaines terminé le 22 juin 2019**

**Pour une
consommation
responsable**



Revue financière

Le présent rapport passe en revue l'exploitation de la Société québécoise du cannabis (SQDC) pour le trimestre de 12 semaines clos le 22 juin 2019, ainsi que sa situation financière à cette même date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers intérimaires résumés et non audités, les notes afférentes incluses dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 30 mars 2019, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2019 de la SQDC. L'information présentée ci-après est datée du 10 septembre 2019.

Résultats en bref

Pour le trimestre de 12 semaines, clos le 22 juin 2019, la Société montre un résultat global de 1,4 M\$. De plus, les revenus gouvernementaux tirés de son exploitation sous forme de taxe à la consommation et de droits d'accise (perçus auprès des producteurs) sont d'environ 14,4 M\$. Dans le premier trimestre, le déploiement de nouvelles succursales suit son cours tel que prévu avec trois (3) nouvelles succursales situées à Joliette, Gatineau et Granby. L'objectif est d'ouvrir une trentaine de nouvelles succursales au cours de l'année financière.

Ventes

Les ventes totales de la SQDC ont atteint 45,1 M\$ pour son premier trimestre d'exploitation, soit l'équivalent de quelque 6 264 kg de cannabis. En cours de trimestre, le niveau d'approvisionnement plus stable a permis le retour à l'horaire prévu, soit l'ouverture des succursales à 7 jours semaine.

Par réseaux de vente

Le réseau de 16 succursales de la SQDC (la 16^{ième} ayant ouvert ses portes quelques jours avant la fin du trimestre) a affiché des ventes de 39,5 M\$ pour un volume de 5512 kg. Le nombre de transactions s'est élevé à 977 261, pour un panier moyen de 46,53 \$ toutes taxes incluses (TTI). Le prix de vente moyen d'un gramme pour tous les produits de cannabis confondus a été de 8,25 \$ (TTI).

Par ailleurs, les ventes réalisées par le biais du site web transactionnel ont atteint 5,6 M\$. Ceci représente 752 kg en volume et 77262 transactions. La transaction moyenne sur le web a été de 82,28 \$ (TTI), alors que le prix de vente moyen du gramme s'est élevé à 8,46 \$, tous produits confondus.

Coût des produits vendus et bénéfice brut

Le coût des produits vendus est composé uniquement du coût d'acquisition. Lors du premier trimestre, le coût des produits vendus s'est élevé à 35,3 M\$. Ainsi, la SQDC a dégagé un bénéfice brut de 9,8 M\$.

Charges nettes

Les charges nettes représentent les frais de vente ainsi que les frais d'administration. Elles incluent également les charges nettes (produits nets) de financement. Établies ainsi, les charges nettes ont atteint 8,4 M\$.

La rémunération du personnel, qui représente la principale catégorie de charges nettes de la Société, a totalisé 3,4 M\$. Cette rubrique représente environ 40 % des charges nettes. Exprimée en fonction des ventes, la rémunération du personnel affiche pour sa part un ratio de 7,6 %.

Les frais d'exploitation constituent la deuxième catégorie de charges nettes en importance. Ils incluent les frais de services partagés avec la SAQ. Cette catégorie a totalisé 2,3 M\$ ce qui représente 27,4 % des charges nettes et 5,2 % des ventes.

Finalement, les frais d'occupation d'immeubles ainsi que les autres charges ont totalisé 2,7 M\$ ce qui représente 32,6 % des charges nettes et 6 % des ventes.

Investissements

Au cours du trimestre, les investissements en immobilisations se sont élevées à 0,750 M\$. Ce montant, principalement pour des immobilisations corporelles, a été investi pour la mise en place de nouvelles succursales.

Situation financière

Au 22 juin 2019, l'actif total de la SQDC se chiffrait à 44,2 M\$. La trésorerie représentait 10,2 M\$. La Société n'a pas de comptes à recevoir puisque toutes ses ventes sont faites au comptant, par cartes de débit ou par cartes de crédit. Le montant de 25 000 \$ au bilan représente des crédits à recevoir de la part de nos fournisseurs. L'inventaire de 11,6 M\$ représente le stock de ses succursales. Les actifs non courants représentent les immobilisations corporelles, incorporelles ainsi que le droit d'utilisation des baux à leurs valeurs nettes.

Les éléments du passif courant représentent 35,3 M\$ à la fin du trimestre. De ce montant, 10,5 M\$ sont dus à la Société des alcools du Québec (SAQ) et représentent principalement les coûts engagés par cette dernière pour la création et la mise en exploitation de la SQDC. Ce montant est remboursable sur six (6) mois et porte des intérêts. La SQDC prévoit rembourser entièrement ce montant au cours de l'été 2019.

Flux de trésorerie

Les activités de la SQDC ont généré des liquidités de 4,3 M\$ pour son premier trimestre.

Perspectives

La direction est satisfaite des résultats financiers du premier trimestre. Au cours de l'année courante, la SQDC continuera d'appliquer son plan de déploiement de succursales et solidifiera son réseau d'approvisionnement. La Société est confiante de pouvoir atteindre ses objectifs tout en respectant son objectif qui est d'intégrer les consommateurs au marché licite sans favoriser la consommation du cannabis. Nos conseillers et conseillères ont reçu une formation pour bien guider nos clients tout en respectant notre mission.

État du résultat global

Pour le trimestre de 12 semaines terminé le 22 juin 2019

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	2019
Ventes (note 5)	45 105 \$
Coût des produits vendus	35 282
Résultat brut	9 823
Frais de vente	4 808
Frais d'administration	3 572
Résultat d'exploitation	1 443
Charges nets de financement	87
Résultat net et résultat global de la période	1 356 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

État des variations des capitaux propres

Pour le trimestre de 12 semaines terminé le 22 juin 2019

(en milliers de dollars canadiens)

	22 juin 2019	30 mars 2019
	(non audité)	(audité)
Capital-actions	2 \$	2 \$
Résultats non distribués		
Solde du début	–	–
Résultat net et résultat global de la période	1 356	–
Solde à la fin	1 356	–
Total - capitaux propres	1 358 \$	2 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)

	22 juin 2019	30 mars 2019
	(non audité)	(audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	10 189 \$	5 912 \$
Comptes clients et autres débiteurs	25	4 892
Taxes à recevoir	2 572	3 268
Stocks	11 629	7 927
Charges payées d'avance	36	72
	24 451	22 071
Immobilisations corporelles	8 092	7 589
Immobilisations incorporelles	4 324	4 497
Actifs au titre de droits d'utilisation des baux (note 4)	7 348	–
	44 215 \$	34 157 \$
Passif		
Passif courant		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	24 564 \$	19 241 \$
Taxes à payer	238	–
Dû à la SAQ (note 6)	10 536	14 914
	35 338	34 155
Obligations locatives (note 4)	7 519	–
	42 857	34 155
Capitaux propres		
Capital-actions	2	2
Résultats non distribués	1 356	–
	1 358	2
	44 215 \$	34 157 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

États des flux de trésorerie

Pour le trimestre de 12 semaines terminé le 22 juin 2019

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	2019
Activités d'exploitation	
Résultat net et résultat global de la période	1 356 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie :	
Amortissement des immobilisations corporelles	191
Amortissement des immobilisations incorporelles	228
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation des baux	212
	<u>1 987</u>
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	8 698
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>10 685</u>
Activités d'investissement	
(Acquisition) d'immobilisations corporelles	(1 352)
(Acquisition) d'immobilisations incorporelles	(4 895)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(6 247)</u>
Activités de financement	
(Repaiement) d'obligations locatives	(161)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(161)</u>
Augmentation nette de la trésorerie	<u>4 277</u>
Trésorerie au début de la période	<u>5 912</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>10 189 \$</u>

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 22 juin 2019
(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 légale de la Société des alcools du Québec (SAQ). 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 28 mars 2020 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 30 mars 2019 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) à l'exception des normes comptables entrées en vigueur en 2019. Les états financiers intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon IFRS pour des états financiers complets 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 30 mars 2019.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 22 juin 2019 ont été approuvés et autorisés pour publication par le comité d'audit le 10 septembre 2019.

Les résultats opérationnels de la période intermédiaire ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels 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 22 juin 2019
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)



Adoption d'une nouvelle norme comptable

IFRS 16 – Contrats de location

Le 31 mars 2019, la Société a adopté IFRS 16, contrats de location. Conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 16, les nouvelles exigences ont été appliquées rétroactivement avec effet cumulatif de l'application initiale. Les états financiers comparatifs n'ont pas été retraités.

Auparavant, la Société classait tous ses contrats de location comme des contrats de location simple et ne comptabilisait pas d'actifs ou de passifs à l'état de la situation financière puisque la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif loué ne lui étaient pas transférés. IFRS 16 exige que les preneurs comptabilisent à l'état de la situation financière les actifs et les passifs pour tous les contrats de location, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur.

À l'adoption d'IFRS 16, la Société a comptabilisé les obligations locatives en ce qui concerne les contrats de location qui avaient précédemment été classés comme « contrats de location simple » selon les principes d'IAS 17 *Contrats de location*. Ces obligations ont été évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers restants, calculés à l'aide du taux d'emprunt marginal de la Société au 31 mars 2019. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué aux obligations locatives au 31 mars 2019 était de 2,343 %

Au niveau de l'état de la situation financière, l'adoption de l'IFRS 16 a eu pour conséquence une augmentation des immobilisations corporelles de 7,3 M\$ et des passifs de 7,5 M\$ respectivement en raison de la comptabilisation d'actifs au titre de droits d'utilisation et de la comptabilisation d'obligations locatives. La valeur des actifs au titre de droits d'utilisation a initialement été évaluée au montant des obligations locatives, puis ajustées en fonction des montants à payer qui étaient comptabilisés dans l'état de la situation financière relativement à ces contrats immédiatement avant la date de première application. L'application de l'IFRS 16 n'a pas eu d'impact sur le solde des bénéfices non répartis au 31 mars 2019.

Au niveau de l'état des résultats, l'adoption de l'IFRS 16 a engendré une substitution des charges locatives par les intérêts sur les obligations locatives et les dotations aux amortissements sur les actifs au titre de droits d'utilisation.

Concernant les flux de trésorerie, les remboursements du principal de l'obligation locative sont présentés distinctement dans la section « Activités de financement ».

La Société s'est prévaluée des mesures de simplifications suivantes :

- Appliquer la norme aux contrats qui avaient été précédemment identifiés comme des contrats de location en vertu de l'IAS 17 et de l'IFRIC 4. Les contrats qui n'avaient pas été précédemment identifiés comme des contrats de location ou comme des contrats contenant des contrats de location n'ont pas été réévalués;
- Appliquer le même taux d'actualisation pour un portefeuille de contrats de location présentant des caractéristiques similaires;
- Exclure les coûts directs initiaux de l'évaluation de l'actif au titre de droits d'utilisation lors de la transaction;
- Comptabiliser les contrats de location simple ayant une durée de contrat de location restante de moins de 12 mois sur une base linéaire à titre de charge d'exploitation; et
- Comptabiliser que la composante locative comme composante de nature locative. Les composantes non locatives sont comptabilisées à titre de charges d'exploitation.

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 22 juin 2019
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

5

Ventes, coût des produits vendus et résultat brut

	Trimestre de 12 semaines clos le 22 juin 2019		
	Succursales	Web	Total
Ventes	39 552 \$	5 553 \$	45 105 \$
Coût des produits vendus	30 931	4 351	35 282
Résultat brut	8 621 \$	1 202 \$	9 823 \$

6

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 légale de la SAQ.

Transactions entre apparentés

La Société est une filiale légale de la SAQ. Le montant dû à la SAQ est principalement composé des coûts de création et de mise en exploitation de la Société. Ce montant est remboursable sur six (6) mois et porte des intérêts au taux annuel de 2,3 %. La Société a également conclu une entente de service annuelle avec la SAQ. Ces services, ci-après nommés « services partagés », sont reliés aux expertises suivantes : technologies de l'information, centre de service à la clientèle, développement immobilier et aménagement, 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 :

	2019 (trimestre de 12 semaines)
Transactions	
Immobilisations corporelles	– \$
Immobilisations incorporelles	177
Frais de services partagés SAQ	915
Autes dépenses	241
Intérêts	69
	1 402
	22 juin 2019
Solde des comptes	
Dû à la SAQ	10 536 \$

Données commerciales

Trimestre clos le 22 juin 2019
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

	Trimestre de 12 semaines clos le 22 juin 2019		
	Succursales	Web	Total
Ventes nettes			
Fleurs séchées	36 690 \$	4 684 \$	41 374 \$
Autres produits (huiles, atomiseurs, etc.)	2 862	869	3 731
	39 552 \$	5 553 \$	45 105 \$
Nombre de transactions (en milliers d'unités)	977	77	1 054
Panier moyen (toutes taxes incluses)	46,53 \$	82,28 \$	49,15 \$
Nombre de kilogrammes	5 512	752	6 264



SQDC.ca