
T1 2021-22

**Rapport financier intermédiaire pour le trimestre de 12 semaines
clos le 19 juin 2021**

**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 19 juin 2021, 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 27 mars 2021, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2021 de la SQDC. L'information présentée ci-après est datée du 31 août 2021.

Résultats en bref

Pour le premier trimestre de son année financière, clos le 19 juin 2021, la SQDC présente un résultat net et global de 14,8 millions de dollars comparativement à 9,7 millions de dollars pour le même trimestre de l'année précédente.

À cela s'ajoutent les revenus fiscaux tirés de son exploitation sous forme de taxe à la consommation et de taxe d'accise évalués à 46,1 millions de dollars (32,9 millions de dollars au Québec et 13,2 millions de dollars au fédéral). Ce sont donc 60,9 millions de dollars versés aux gouvernements, dont 47,7 millions de dollars à l'État québécois.

La Société continue ainsi d'accroître sa captation du marché illicite grâce à sa stratégie privilégiant une vente responsable, un service-conseil adapté et une offre concurrentielle.

Les états financiers ci-joints incluent les chiffres comparatifs. Lors de l'exercice 2021-2022, la Société termine son premier trimestre avec 68 succursales en opération comparativement à 42 succursales à la fin de ce trimestre l'an passé.

Ventes

Les ventes totales de la SQDC ont atteint 136,5 millions de dollars pour son premier trimestre, soit 24 538 kg de cannabis, comparativement à 110,4 millions de dollars et 18 922 kg de cannabis durant le premier trimestre de l'exercice précédent. La croissance des ventes provient majoritairement du déploiement des nouvelles succursales et de la migration de consommateurs provenant du marché illicite.

Au cours du premier trimestre, la SQDC a enregistré 2,9 millions de transactions à un prix de vente moyen de 6,39 \$ le gramme, toutes taxes incluses, et tous produits de cannabis confondus. En comparaison, au cours du premier trimestre de l'exercice précédent, le prix de vente moyen était de 6,67 \$ le gramme, toutes taxes incluses et tous produits confondus.

Par réseaux de vente

Les ventes du réseau de succursales se sont établies à 127,2 millions de dollars, comparativement à 94,6 millions de dollars pour le même trimestre de 2020-2021. Exprimées en volume, les ventes se sont élevées à 22 835 kg comparativement à 16 131 kg et ce, grâce à l'addition de 26 succursales entre le premier trimestre de 2020-2021 et celui de 2021-2022.

Par ailleurs les ventes en ligne ont atteint 9,3 millions de dollars (15,8 millions de dollars en 2020). En volume, les ventes en ligne ont totalisé 1 703 kg (2 791 kg en 2020). Le volume de l'année antérieure était supérieur dû à une augmentation marquée des commandes en ligne au début de la pandémie.

Coût des produits vendus et bénéfice brut

Le coût des produits vendus s'est élevé à 101,4 millions de dollars (84,2 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent). Ainsi la SQDC a dégagé un bénéfice brut de 35,1 millions de dollars (26,2 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice antérieur).

Charges nettes

Les charges nettes représentent les frais de vente ainsi que les frais d'administration. Elles incluent également les produits nets de financement. Établies ainsi, pour le premier trimestre, les charges nettes ont atteint 20,3 millions de dollars (16,4 millions de dollars en 2020-2021). Exprimées en fonction des ventes, ces charges nettes représentent un taux de 14,9 % (14,9 % en 2020).

La rémunération du personnel, qui représente la principale catégorie de charges nettes de la Société, a totalisé 10,5 millions de dollars. Ce poste représente près de 51,7 % de la totalité des charges nettes. Exprimée en fonction des ventes, la rémunération affiche un ratio de 7,7 %.

Les frais d'occupation d'immeuble et les autres frais d'exploitation constituent les autres catégories de charges nettes en importance. Les frais d'occupation d'immeuble ont totalisé 5 millions de dollars soit environ 24,6 % des charges nettes et 3,7 % des ventes. Les autres frais d'exploitation ont totalisé pour leur part 3,7 millions de dollars, ce qui représente environ 18,2 % des charges nettes et 2,7 % des ventes.

Finalement les frais de livraison et de marchandisage ainsi que les autres charges ont totalisé 1,1 million de dollars ou environ 5,5 % des charges nettes et 0,8 % des ventes.

Investissements

Au cours du trimestre, les dépenses en immobilisation se sont élevées à 2 millions de dollars. La majorité de ces investissements ont été consacrés à l'ouverture de nouvelles succursales.

Revue financière (suite)

Situation financière

Au 19 juin 2021, l'actif total de la SQDC se chiffre à 129,1 millions de dollars. La trésorerie représente 45,9 millions de dollars. La Société a peu de comptes à recevoir puisque toutes ses ventes sont faites au comptant, par cartes de débit ou par cartes de crédit. Les inventaires de 20,2 millions de dollars représentent l'inventaire des produits disponibles à la vente. Les actifs non courants représentent les immobilisations corporelles, incorporelles et les actifs au titre de droits d'utilisation des baux à leur valeur nette.

Les éléments du passif courant totalisent 86,9 millions de dollars. Les comptes fournisseurs et autres charges représentent 48,7 millions de dollars. Le dividende à payer de 33,5 millions de dollars sera payé dans le prochain trimestre. Le dû à la SAQ de 0,7 million de dollars, en lien avec l'entente de services partagés, représente les charges de la dernière période. Les taxes à payer de 0,8 million de dollars ainsi que la portion court terme des obligations locatives de 3,2 millions de dollars constituent le reste du passif à court terme. Le passif non courant est constitué des obligations locatives et se chiffre à 27,5 millions de dollars.

Flux de trésorerie

Pour la période de 12 semaines close le 19 juin 2021, 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 23,7 millions de dollars ont permis de déboursier 2,8 millions de dollars pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que 0,9 million de dollars liés au remboursement d'obligations locatives. Par ce fait même, l'état des flux de trésorerie présente une augmentation nette de 20 millions de dollars.

Perspectives

La direction est satisfaite des résultats financiers de son premier trimestre. D'ici la fin de l'année financière, la SQDC poursuivra son plan de déploiement du réseau de succursales, continuera à solidifier son réseau d'approvisionnement et appliquera une saine gestion de ses coûts sur l'ensemble de ses activités.

Au cours du trimestre, la Société a débuté un projet pilote de livraison le jour même à partir de succursales de la ville de Québec. La Société poursuit ainsi ses efforts en vue d'améliorer et diversifier son offre de livraison à domicile, tout en assurant la vente responsable du cannabis, notamment par la validation de l'âge au moment de la réception du colis.

La Société est confiante de pouvoir atteindre ses objectifs pour cette année financière tout en respectant sa mission qui est d'assurer la distribution et la vente du cannabis dans une perspective de protection de la santé, et d'intégrer les consommateurs au marché licite sans favoriser la consommation du cannabis. Les conseillers et conseillères ont reçu une formation pour bien guider les clients vers une consommation responsable. La direction demeure attentive à l'évolution de la situation entourant la COVID-19. Elle continue de se conformer à toutes les directives émises par la Santé publiques et poursuit ses opérations de façon sécuritaire et responsable.

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	19 juin 2021	20 juin 2020
Ventes (note 4)	136 500 \$	110 362 \$
Coût des produits vendus	101 366	84 192
Résultat brut	35 134	26 170
Frais de vente	16 872	13 457
Frais d'administration	3 659	2 931
Résultat d'exploitation	14 603	9 782
(Produits nets) charges nettes de financement et autres revenus	(178)	44
Résultat net et résultat global	14 781 \$	9 738 \$

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	
	19 juin 2021	20 juin 2020
Capital-actions	2 \$	2 \$
Résultats non distribués		
Solde au début	-	-
Résultat net et résultat global	14 781	9 738
Solde à la fin	14 781	9 738
Total - capitaux propres	14 783 \$	9 740 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)

	19 juin 2021	27 mars 2021
	(non audité)	(audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	45 924 \$	25 900 \$
Comptes clients et autres débiteurs	66	106
Stocks	20 210	18 189
Charges payées d'avance	571	347
	66 771	44 542
Immobilisations corporelles (note 5)	29 796	28 833
Immobilisations incorporelles (note 6)	3 468	3 692
Actifs au titre de droits d'utilisation des baux (note 7)	29 095	28 606
	129 130 \$	105 673 \$
Passif		
Passif courant		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	48 664 \$	39 845 \$
Taxes à payer	867	1 655
Dividende à payer	33 504	33 504
Dû à la SAQ (note 10)	676	663
Portion court terme des obligations locatives (note 8)	3 178	2 998
	86 889	78 665
Obligations locatives (note 8)	27 458	27 006
	114 347	105 671
Capitaux propres		
Capital-actions	2	2
Résultats non distribués	14 781	–
	14 783	2
	129 130 \$	105 673 \$

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

19 juin 2021

20 juin 2020

Activités d'exploitation

Résultat net	14 781 \$	9 738 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations corporelles	948	561
Amortissement des immobilisations incorporelles	281	263
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation des baux	860	493
Intérêts versés en vertu des obligations locatives	137	95
	17 007	11 150
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 9)	6 675	(887)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	23 682	10 263

Activités d'investissement

Acquisition d'immobilisations corporelles (note 5 et 9)	(2 601)	(1 436)
Acquisition d'immobilisations incorporelles (note 6 et 9)	(203)	(150)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 804)	(1 586)

Activités de financement

Remboursement d'obligations locatives	(717)	(396)
Intérêts versés en vertu des obligations locatives	(137)	(95)
Paieement de dividendes	–	(6 296)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(854)	(6 787)

Augmentation nette de la trésorerie

20 024 1 890

Trésorerie au début de l'exercice

25 900 31 854

Trésorerie à la fin de l'exercice

45 924 \$ 33 744 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 19 juin 2021
(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 26 mars 2022 comprendra 52 semaines d'exploitation.

La SQDC continue de suivre l'évolution de la COVID-19. Les restrictions et mesures gouvernementales n'ont pas eu d'incidence importante à ce jour sur les activités de la Société, qui a pu poursuivre ses activités courantes. À ce stade-ci, il est impossible de déterminer Quels seraient les impacts si la situation venait à changer en fonction de l'évolution de la pandémie.

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 27 mars 2021 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) à l'exception des normes comptables entrées en vigueur en 2021. 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 27 mars 2021.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 19 juin 2021 ont été approuvés et autorisés pour publication par le comité d'audit le 31 août 2021.

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 19 juin 2021
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)



Ventes, coût des produits vendus et résultat brut

	Trimestre de 12 semaines clos les					
	19 juin 2021			20 juin 2020		
	Succursales	Web	Total	Succursales	Web	Total
Ventes	127 158 \$	9 342 \$	136 500 \$	94 591 \$	15 771 \$	110 362 \$
Coût des produits vendus	94 592	6 774	101 366	72 260	11 932	84 192
Résultat brut	32 566 \$	2 568 \$	35 134 \$	22 331 \$	3 839 \$	26 170 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 19 juin 2021
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

5

Immobilisations corporelles

	Améliorations locatives	Mobilier et équipement	Équipement informatique	Total
Coût				
Solde au 27 mars 2021	21 757 \$	5 770 \$	5 748 \$	33 275 \$
Acquisitions ⁽¹⁾	1 288	59	564	1 911
Solde au 19 juin 2021	23 045 \$	5 829 \$	6 312 \$	35 186 \$
Amortissements cumulés				
Solde au 27 mars 2021	2 525 \$	653 \$	1 264 \$	4 442 \$
Amortissement	587	133	228	948
Solde au 19 juin 2021	3 112 \$	786 \$	1 492 \$	5 390 \$
Valeur comptable nette				
Solde au 27 mars 2021	19 232 \$	5 117 \$	4 484 \$	28 833 \$
Solde au 19 juin 2021	19 933 \$	5 043 \$	4 820 \$	29 796 \$

(1) Des immobilisations corporelles, d'une valeur de 2,6 millions de dollars, étaient en voie de réalisation au 19 juin 2021 et ne sont pas amorties. Ces projets sont constitués principalement des améliorations locatives ainsi que d'installations de mobilier et d'équipement informatique pour le déploiement futur de nos succursales pas encore mis en service au 19 juin 2021.

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

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	19 juin 2021	20 juin 2020
Frais de vente	877 \$	509 \$
Frais d'administration	71	52
	948 \$	561 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 19 juin 2021
(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 27 mars 2021	5 543 \$	748 \$	6 291 \$
Acquisitions ⁽¹⁾	57	–	57
Solde au 19 juin 2021	5 600 \$	748 \$	6 348 \$
Amortissements cumulés			
Solde au 27 mars 2021	2 231 \$	368 \$	2 599 \$
Amortissement	246	35	281
Solde au 19 juin 2021	2 477 \$	403 \$	2 880 \$
Valeur comptable nette			
Solde au 27 mars 2021	3 312 \$	380 \$	3 692 \$
Solde au 19 juin 2021	3 123 \$	345 \$	3 468 \$

(1) Des immobilisations incorporelles, d'une valeur de 0,3 million de dollars, étaient en voie de réalisation au 19 juin 2021 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	
	19 juin 2021	20 juin 2020
Frais de vente	39 \$	35 \$
Frais d'administration	242	228
	281 \$	263 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 19 juin 2021
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

7

Actifs au titre de droits d'utilisation des baux

	Total
Coût	
Solde au 27 mars 2021	32 590 \$
Acquisitions, déduction faite suite à des ajustements au terme du contrat	1 349
Solde au 19 juin 2021	33 939 \$
Amortissements cumulés	
Solde au 27 mars 2021	3 984 \$
Amortissement	860
Solde au 19 juin 2021	4 844 \$
Valeur comptable nette	
Solde au 27 mars 2021	28 606 \$
Solde au 19 juin 2021	29 095 \$

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	
	19 juin 2021	20 juin 2020
Frais de vente	838 \$	471 \$
Frais d'administration	22	22
	860 \$	493 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 19 juin 2021
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

8

Obligations locatives

	Total
Coût	
Solde au 27 mars 2021	30 004 \$
Ajout d'obligations locatives, déduction faite à la suite d'ajustements au terme du contrat	1 349
Remboursements d'obligations locatives	(717)
	30 636 \$

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

	19 juin 2021
Partie courante	3 178 \$
Partie non courante	27 458
	30 636 \$

Les paiements de loyers minimaux futurs s'établissent comme suit au 19 juin 2021 :

	Un an au plus	Entre un an et moins de cinq ans	Plus de cinq ans	Total
19 juin 2021				
Déboursés	3 694 \$	14 788 \$	14 604 \$	33 086 \$
Charges de financement	(516)	(1 465)	(469)	(2 450)
Obligations locatives	3 178 \$	13 323 \$	14 135 \$	30 636 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 19 juin 2021
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)



Informations sur le tableau des flux de trésorerie

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	19 juin 2021	20 juin 2020
La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement se détaille ainsi :		
Comptes clients et autres débiteurs	40 \$	(14) \$
Taxes à recevoir	-	189
Stocks	(2 021)	1 660
Charges payées d'avance	(224)	121
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	9 655	(3 347)
Taxes à payer	(788)	713
Dû à la SAQ	13	(209)
	6 675 \$	(887) \$
Activités d'investissement sans effet sur la trésorerie :		
Acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles financées par :		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	1 155 \$	-

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 19 juin 2021
(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, 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 :

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	19 juin 2021	20 juin 2020
Transactions		
Frais de services partagés SAQ	1 584	1 339
Solde des comptes		
Dû à la SAQ	676 \$	663 \$

Données commerciales

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

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	19 juin 2021	20 juin 2020
Ventes par réseaux		
Succursales	127 158 \$	94 591 \$
Web	9 342	15 771
	136 500 \$	110 362 \$
Ventes par catégories		
Fleurs séchées	134 652 \$	102 168 \$
Autres produits (huiles, atomiseurs, etc.)	1 848	8 194
	136 500 \$	110 362 \$
Autres renseignements		
Nombre de succursales	68	42
Nombre de kilogrammes	24 538	18 922
Nombre de transactions	2 926 916	1 994 680



SQDC.ca