
T1 2020-21

**Rapport financier intermédiaire pour le trimestre de 12 semaines
clos le 20 juin 2020**

**Pour une
consommation
responsable**



Revue financière

Ce rapport passe en revue l'exploitation ainsi que la situation financière de la Société québécoise du cannabis (SQDC) pour le trimestre de 12 semaines clos le 20 juin 2020. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers intérimaires résumés non audités, les notes afférentes incluses dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 28 mars 2020, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2020 de la SQDC. L'information présentée ci-après est datée du 24 août 2020.

Résultats en bref

Pour le premier trimestre clos le 20 juin 2020, la SQDC présente un résultat net global de 9,7 millions de dollars. Les revenus gouvernementaux tirés de son exploitation sous forme de taxe à la consommation et de taxe d'accise sont d'environ 37,8 millions de dollars (soit près de 27 millions de dollars au Québec et 10,8 millions de dollars au fédéral).

Les états financiers ci-joints incluent des résultats comparatifs. Lors de l'exercice antérieur, la Société terminait son premier trimestre avec 16 succursales en activité comparativement à 42 succursales pour ce trimestre.

Bien que la Société ait poursuivi ses activités depuis le début de la pandémie, elle a dû déployer plusieurs mesures afin d'assurer un environnement sécuritaire pour ses employés et clients. Dans ce contexte, la SQDC a vu son nombre de transactions en succursale diminuer puisqu'elle a limité le nombre de personnes permises à l'intérieur de ses points de vente. La valeur du panier moyen a quant à elle augmenté, générant une légère hausse des ventes. Sur le Web, le nombre de transactions a connu une hausse importante au début du trimestre pour revenir progressivement à un niveau de croissance attendu vers la fin du présent trimestre. L'arrêt complet du secteur de la construction a de son côté interrompu le déploiement de nouvelles succursales alors que la Société prévoyait ouvrir 5 nouvelles succursales. La SQDC estime toutefois avoir capté une plus grande part du marché illicite en raison de la COVID-19.

Ventes

Les ventes totales de la SQDC ont atteint 110,4 millions de dollars pour son premier trimestre, soit 18 922 kg de cannabis comparativement à 45,1 millions de dollars et 6 264 kg de cannabis durant le premier trimestre de l'exercice précédent. La croissance des ventes provient majoritairement du déploiement de nouvelles succursales et de la migration de consommateurs provenant du marché illicite.

La SQDC a enregistré un total de 2,0 millions de transactions à un prix moyen par gramme de 6,67 \$ toutes taxes incluses.

Par réseaux de vente

Le réseau de 42 succursales a affiché des ventes de 94,6 millions de dollars (39,6 millions en 2019 avec 16 succursales). Le volume des ventes en succursales a atteint 16 131 kg (5 512 kg en 2019).

Par ailleurs les ventes réalisées sur le site Web ont atteint 15,8 millions de dollars (5,6 millions de dollars en 2019). Cela représente 2 791 kg en volume (752 kg en 2019).

Coût des produits vendus et bénéfice brut

Le coût des produits vendus s'est élevé à 84,2 millions de dollars (35,3 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent). Ainsi, la SQDC a dégagé un bénéfice brut de 26,2 millions de dollars (9,8 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent).

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. Celles-ci ont atteint 16,4 millions de dollars (8,4 millions de dollars en 2019).

La rémunération du personnel, qui représente la principale catégorie de charges nettes de la Société, a totalisé 6,5 millions de dollars. Ce poste de dépense représente environ 39,7 % des charges nettes. Exprimée en fonction des ventes, la rémunération du personnel affiche un ratio de 5,9 %.

Les frais d'occupation d'immeuble et les autres frais d'exploitation constituent les deux prochaines catégories de charges nettes en importance. Les frais d'occupation d'immeuble ont totalisé 3,4 millions de dollars, soit environ 20,7 % des charges nettes et 3,1 % des ventes. Les autres frais d'exploitation ont totalisé pour leur part 3,3 millions de dollars, ce qui représente environ 20,1 % des charges nettes et 3,0 % des ventes.

Finalement, les frais de livraison et de marchandisage ainsi que les autres charges ont totalisé 3,2 millions de dollars, ou environ 19,5 % des charges nettes et 2,9 % des ventes. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes totales ont représenté un taux de 14,9 % des ventes.

Investissements

Au cours du trimestre, les dépenses en immobilisations se sont élevées à 0,5 million de dollars. La majorité de ces investissements ont été consacrés à la construction de futures succursales. La faiblesse des investissements durant ce premier trimestre s'explique par le fait que le secteur de la construction était en confinement.

Revue financière (suite)

Situation financière

Au 20 juin 2020, l'actif total de la SQDC se chiffre à 88,5 millions de dollars. La trésorerie représente 33,7 millions de dollars. La Société n'a pas de comptes à recevoir puisque toutes ses ventes sont faites soit au comptant, par cartes de débit ou par cartes de crédit. Les stocks de 13,0 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 62,5 millions de dollars à la fin du trimestre. Les comptes fournisseurs et autres charges représentent 39,4 millions de dollars, le dividende à payer se situe à 20 millions de dollars (6,3 millions de dollars en dividendes ont été remboursés durant ce trimestre). Le dû à la SAQ de 0,6 million de dollars, les taxes à payer de 0,7 million de dollars ainsi que la partie courante des obligations locatives de 1,7 million de dollars constituent le reste du passif à court terme. Le passif non courant est constitué des obligations locatives et il se chiffre à 16,3 millions de dollars.

Flux de trésorerie

Les activités 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 10,3 millions de dollars ont permis de déboursier 1,6 million de dollars pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, ainsi que pour le remboursement de 0,5 million de dollars d'obligations locatives et 6,3 millions de dollars en dividende. Par ce fait même, l'état des flux de trésorerie présente une augmentation nette de 1,9 million de dollars.

Perspectives

La direction est satisfaite des résultats financiers de son premier trimestre 2020-2021. D'ici la fin de l'année financière, la SQDC continuera de déployer son réseau de succursales, de solidifier ses approvisionnements et d'appliquer une saine gestion de ses coûts sur l'ensemble de ses activités. Toutefois, la crise de la COVID-19, qui a eu un impact sur les chantiers de construction, a forcé la SQDC à repousser l'ouverture de certaines succursales. Puisque l'élargissement de son réseau de succursales est un vecteur important de son plan stratégique afin de faire migrer le marché illicite vers le marché licite, elle devra redoubler d'efforts pour rattraper le retard sur sa planification annuelle.

Malgré la pandémie et les impacts sur ses activités, la Société demeure confiante de pouvoir atteindre les objectifs qu'elle s'est fixée 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 de la SQDC ont reçu une formation pour bien guider les clients en cohérence avec la mission.

États du résultat global

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestre de 12 semaines clos les	
	20 juin 2020	22 juin 2019
Ventes (note 4)	110 362 \$	45 105 \$
Coût des produits vendus	84 192	35 282
Résultat brut	26 170	9 823
Frais de vente	13 457	5 500
Frais d'administration	2 931	2 880
Résultat d'exploitation	9 782	1 443
Charges nettes (Produits nets) de financement et autres revenus	44	87
Résultat net et résultat global	9 738 \$	1 356 \$

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	
	20 juin 2020	22 juin 2019
Capital-actions	2 \$	2 \$
Résultats non distribués		
Solde au début	-	-
Résultat net et résultat global	9 738	1 356
Solde à la fin	9 738	1 356
Total - capitaux propres	9 740 \$	1 358 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)

	20 juin 2020	28 mars 2020
	(non audité)	(audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	33 744 \$	31 854 \$
Comptes clients et autres débiteurs	32	18
Taxes à recevoir	–	189
Stocks	12 956	14 616
Charges payées d'avance	451	572
	47 183	47 249
Immobilisations corporelles (note 5)	19 874	20 006
Immobilisations incorporelles (note 6)	4 226	4 405
Actifs au titre de droits d'utilisation des baux (note 7)	17 252	16 910
	88 535 \$	88 570 \$
Passif		
Passif courant		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	39 438 \$	43 858 \$
Taxes à payer	713	–
Dividende à payer	20 000	26 296
Dû à la SAQ (note 10)	619	828
Portion court terme des obligations locatives (note 8)	1 727	1 637
	62 497	72 619
Obligations locatives (note 8)	16 298	15 949
	78 795	88 568
Capitaux propres		
Capital-actions	2	2
Résultats non distribués	9 738	–
	9 740	2
	88 535 \$	88 570 \$

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	
	20 juin 2020	22 juin 2019
Activités d'exploitation		
Résultat net	9 738 \$	1 356 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations corporelles	561	191
Amortissement des immobilisations incorporelles	263	228
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation des baux	493	212
Intérêts en vertu des obligations locatives	95	43
	11 150	2 030
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 9)	(887)	8 698
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 263	10 728
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 5 et 9)	(1 436)	(1 352)
Acquisition d'immobilisations incorporelles (note 6 et 9)	(150)	(4 895)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 586)	(6 247)
Activités de financement		
Remboursement d'obligations locatives	(396)	(161)
Intérêts versés en vertu des obligations locatives	(95)	(43)
Paieement de dividendes	(6 296)	–
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 787)	(204)
Augmentation nette de la trésorerie	1 890	4 277
Trésorerie au début	31 854	5 912
Trésorerie à la fin	33 744 \$	10 189 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 20 juin 2020
(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 27 mars 2021 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 28 mars 2020 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) à l'exception des normes comptables entrées en vigueur en 2020. 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 28 mars 2020.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre terminé le 20 juin 2020 ont été approuvés et autorisés pour publication par le comité d'audit le 24 août 2020.

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 20 juin 2020
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)



Ventes, coût des produits vendus et résultat brut

	Trimestre de 12 semaines clos les					
	20 juin 2020			22 juin 2019		
	Succursales	Web	Total	Succursales	Web	Total
Ventes	94 591 \$	15 771 \$	110 362 \$	39 552 \$	5 553 \$	45 105 \$
Coût des produits vendus	72 260	11 932	84 192	30 931	4 351	35 282
Résultat brut	22 331 \$	3 839 \$	26 170 \$	8 621 \$	1 202 \$	9 823 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 20 juin 2020
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

5

Immobilisations corporelles

	Améliorations locatives	Mobilier et équipement	Équipement informatique	Total
Coût				
Solde au 28 mars 2020	13 933 \$	3 748 \$	3 966 \$	21 647 \$
Acquisitions ⁽¹⁾	100	(0)	329	429
Solde au 20 juin 2020	14 033 \$	3 748 \$	4 295 \$	22 076 \$
Amortissements cumulés				
Solde au 28 mars 2020	886 \$	243 \$	512 \$	1 641 \$
Amortissement	330	84	147	561
Solde au 20 juin 2020	1 216 \$	327 \$	659 \$	2 202 \$
Valeur comptable nette				
Solde au 28 mars 2020	13 047 \$	3 505 \$	3 454 \$	20 006 \$
Solde au 20 juin 2020	12 817 \$	3 421 \$	3 636 \$	19 874 \$

(1) Des immobilisations corporelles, d'une valeur de 1,4 millions de dollars, étaient en voie de réalisation au 20 juin 2020 et ne sont pas amorties. Ces projets sont constitués principalement des infrastructures physiques ainsi que d'installations de mobilier et d'équipement informatique pour le déploiement futur de nos succursales pas encore mis en service.

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

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	20 juin 2020	22 juin 2019
Frais de vente	509 \$	149 \$
Frais d'administration	52	42
	561 \$	191 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 20 juin 2020
(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 28 mars 2020	5 085 \$	748 \$	5 833 \$
Acquisitions ⁽¹⁾	84	(0)	84
Solde au 20 juin 2020	5 169 \$	748 \$	5 917 \$
Amortissements cumulés			
Solde au 28 mars 2020	1 210 \$	218 \$	1 428 \$
Amortissement	228	35	263
Solde au 20 juin 2020	1 438 \$	253 \$	1 691 \$
Valeur comptable nette			
Solde au 28 mars 2020	3 875 \$	530 \$	4 405 \$
Solde au 20 juin 2020	3 731 \$	495 \$	4 226 \$

(1) Des immobilisations incorporelles, d'une valeur de 0,2 millions de dollars, étaient en voie de réalisation au 20 juin 2020 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 :

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	20 juin 2020	22 juin 2019
Frais de vente	35 \$	11 \$
Frais d'administration	228	217
	263 \$	228 \$

Notes afférentes aux états financiers
 Trimestre clos le 20 juin 2020
 (en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
 (non audité)

7

Actifs au titre de droits d'utilisation des baux

	Total
Coût	
Solde au 28 mars 2020	18 318 \$
Acquisitions	835
Solde au 20 juin 2020	19 153 \$
Amortissements cumulés	
Solde au 28 mars 2020	1 408 \$
Amortissement	493
Solde au 20 juin 2020	1 901 \$
Valeur comptable nette	
Solde au 28 mars 2020	16 910 \$
Solde au 20 juin 2020	17 252 \$

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

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	20 juin 2020	22 juin 2019
Frais de vente	471 \$	190 \$
Frais d'administration	22	22
	493 \$	212 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 20 juin 2020
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)

8

Obligations locatives

	Total
Coût	
Solde au 28 mars 2020	17 586 \$
Ajout d'obligations locatives	835
Remboursements d'obligations locatives	(396)
	18 025 \$

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

	20 juin 2020
Partie courante	1 727 \$
Partie non courante	16 298
	18 025 \$

Les paiements de loyers minimaux futurs s'établissent comme suit au 4 janvier 2020 :

	Un an au plus	Plus d'un an moins de cinq ans	Plus de cinq ans	Total
28 mars 2020				
Déboursés	2 088 \$	8 682 \$	9 039 \$	19 809 \$
Charges de financement	(361)	(1 051)	(372)	(1 784)
Obligations locatives	1 727 \$	7 631 \$	8 667 \$	18 025 \$

Notes afférentes aux états financiers

Trimestre clos le 20 juin 2020
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audité)



Informations sur le tableau des flux de trésorerie

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	20 juin 2020	22 juin 2019
La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement se détaille ainsi :		
Comptes clients et autres débiteurs	(14) \$	5 071 \$
Taxes à recevoir	189	696
Stocks	1 660	(3 702)
Charges payées d'avance	121	36
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	(3 347)	6 478
Taxes à payer	713	238
Dû à la SAQ	(209)	(119)
	(887) \$	8 698 \$
Activités d'investissement sans effet sur la trésorerie :		
Acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles financées par :		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	-	204
Dû à la SAQ	-	4 927
	0 \$	5 131 \$
Autre activité sans effet sur la trésorerie :		
Montant de loyers versés au 31 mars 2019 ou avant, déduction faites des avantages incitatifs à la location reçus, et reclassé des comptes fournisseurs et autres charges à payer aux actifs au titre de droits d'utilisation des baux.		
	- \$	(123) \$

Données commerciales

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

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	20 juin 2020	22 juin 2019
Ventes nettes par réseau		
Succursales	94 591 \$	39 552 \$
Web	15 771	5 553
	110 362 \$	45 105 \$
Ventes nettes par catégories		
Fleurs séchées	102 168 \$	41 374 \$
Autres produits (huiles, atomiseurs, etc.)	8 194	3 731
	110 362 \$	45 105 \$
Autres renseignements		
Nombre de succursales	42	16
Nombre de kilogrammes	18 922	6 264
Nombre de transactions	1 994 680	1 054 000



SQDC.ca