



RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 16 semaines close le 2 juillet 2022

3^e trimestre 2022

FAITS SAILLANTS

TROISIÈME TRIMESTRE 2022

- Chiffre d'affaires de 5 865,5 millions \$, en hausse de 2,5 %
 - Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables en hausse de 1,1 %
 - Chiffre d'affaires des pharmacies comparables en hausse de 7,2 %
 - Bénéfice net de 275,0 millions \$, en hausse de 9,0 %, et bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 283,8 millions \$, en hausse de 8,7 %
 - Bénéfice net dilué par action de 1,14 \$, en hausse de 10,7 %, et bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,18 \$, en hausse de 11,3 %
-

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le troisième trimestre de l'exercice 2022 qui s'est terminé le 2 juillet 2022.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 5 865,5 millions \$, une hausse de 2,5 % comparativement au chiffre d'affaires élevé du troisième trimestre de 2021 en raison de la pandémie. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 1,1 % (baisse de 3,6 % en 2021) par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les ventes alimentaires en ligne sont demeurées stables par rapport à l'an dernier (hausse de 19,0 % en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 8,5 % (5,0 % au trimestre précédent). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,2 % (7,6 % en 2021), soit une hausse de 5,6 % pour les médicaments d'ordonnance soutenue par des activités liées à la COVID-19 telles que la distribution de tests rapides et une hausse de 10,7 % pour les produits de la section commerciale, principalement les produits en vente libre et les cosmétiques.

Nous avons réalisé, au troisième trimestre de l'exercice 2022, un bénéfice net de 275,0 millions \$ comparativement à 252,4 millions \$ en 2021 et un bénéfice net dilué par action de 1,14 \$ par rapport à 1,03 \$ en 2021, en hausse de 9,0 % et 10,7 % respectivement. En tenant compte des ajustements des troisièmes trimestres de 2022 et de 2021, l'amortissement des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu net des impôts afférents, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du troisième trimestre de l'exercice 2022 a été de 283,8 millions \$ comparativement à 261,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,18 \$ comparativement à 1,06 \$, soit des hausses de 8,7 % et 11,3 % respectivement.

Le conseil d'administration a déclaré, le 9 août 2022, un dividende trimestriel de 0,275 \$ par action, le même montant déclaré au dernier trimestre.

Nous sommes satisfaits de la performance de nos divisions alimentaires et de pharmacie au troisième trimestre, qui a été réalisée dans un environnement difficile compte tenu de l'augmentation des pressions inflationnistes et des pénuries de main-d'œuvre qui continuent d'affecter la chaîne d'approvisionnement et nos opérations. Je tiens à remercier nos équipes qui s'efforcent d'offrir à nos clients la meilleure valeur possible en cette période d'inflation grâce à nos différentes bannières, nos stratégies promotionnelles efficaces, et notre gamme de produits de marques privées. Finalement, la modernisation de notre chaîne d'approvisionnement est sur la bonne voie. La transition vers notre centre de distribution de produits surgelés entièrement automatisé à Toronto est maintenant terminée et la mise en service de ce nouveau centre progresse bien.



Eric La Flèche
Président et chef de la direction

Le 10 août 2022

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion qui suit porte sur la situation financière et les résultats consolidés de METRO INC. en date du 2 juillet 2022 et pour les périodes de 16 et 40 semaines closes à cette date. Il doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent rapport intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités des périodes de 16 et 40 semaines closes le 2 juillet 2022 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes ainsi que le rapport de gestion qui sont présentés dans le rapport annuel 2021 de la Société. À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 29 juillet 2022.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période intermédiaire close le 2 juillet 2022 signées par le président et chef de la direction et le vice-président exécutif, chef de la direction financière et trésorier de la Société, seront disponibles sur le site SEDAR à l'adresse suivante : www.sedar.com.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 5 865,5 millions \$, une hausse de 2,5 % comparativement au chiffre d'affaires élevé du troisième trimestre de 2021 en raison de la pandémie. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 1,1 % (baisse de 3,6 % en 2021) par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les ventes alimentaires en ligne sont demeurées stables par rapport à l'an dernier (hausse de 19,0 % en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 8,5 % (5,0 % au trimestre précédent). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,2 % (7,6 % en 2021), soit une hausse de 5,6 % pour les médicaments d'ordonnance soutenue par des activités liées à la COVID-19 telles que la distribution de tests rapides et une hausse de 10,7 % pour les produits de la section commerciale, principalement les produits en vente libre et les cosmétiques.

Le chiffre d'affaires des 40 premières semaines de l'exercice 2022 a atteint 14 456,3 millions \$ comparativement à 14 191,0 millions \$ pour la période correspondante de 2021, une hausse de 1,9 %.

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT

Cette mesure du bénéfice exclut les frais financiers, les impôts et l'amortissement.

Le bénéfice opérationnel avant amortissement du troisième trimestre de l'exercice 2022 a été de 565,1 millions \$ ou 9,6 % du chiffre d'affaires, une hausse de 5,9 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021. Le troisième trimestre de 2022 comprenait 7,7 millions \$ de coûts directs liés au conflit de travail d'une semaine et à la ratification d'une nouvelle convention collective avec les employés de nos centres de distribution à Toronto, compensés par un gain non-récurrent sur la vente d'actifs de 8,7 millions \$ (5,1 millions \$ en 2021). Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2022, le bénéfice opérationnel avant amortissement a été de 1 403,2 millions \$ ou 9,7 % du chiffre d'affaires, une hausse de 5,6 % comparativement à la période correspondante de 2021.

Notre taux de marge brute a été de 19,8 % et 19,9 % pour le troisième trimestre et les 40 premières semaines de 2022 respectivement, les mêmes pourcentages que pour les périodes correspondantes de 2021. Une légère baisse de la marge de notre division alimentaire au troisième trimestre a été compensée par une meilleure performance de la pharmacie. Notre marge brute pour le troisième trimestre de 2022 comprenait également 5,3 millions \$ de coûts directs liés au conflit de travail d'une semaine avec les employés de nos centres de distribution à Toronto.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,1 % au troisième trimestre de l'exercice 2022 comparativement à 10,5 % pour le même trimestre de l'exercice 2021 principalement dû à la réduction des coûts liés à la COVID. Les charges d'exploitation du troisième trimestre de 2022 ont été impactés par des coûts directs de 2,4 millions \$ liés au conflit de travail d'une semaine et à la ratification d'une nouvelle convention collective avec les employés de nos centres de distribution à Toronto, compensés par un gain non-récurrent sur la vente d'actifs de 8,7 millions \$ (5,1 millions \$ en 2021). Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2022, notre

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,2 % comparativement à 10,5 % pour la période correspondante de 2021.

AMORTISSEMENT ET FRAIS FINANCIERS NETS

La dépense d'amortissement pour le troisième trimestre de l'exercice 2022 a été de 154,7 millions \$ comparativement à 149,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Cette augmentation reflète les investissements supplémentaires dans la chaîne d'approvisionnement et la logistique ainsi que dans la technologie en magasin. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2022, la dépense d'amortissement a été de 383,5 millions \$ comparativement à 367,5 millions \$ pour la période correspondante de 2021.

Les frais financiers nets pour le troisième trimestre de l'exercice 2022 ont été de 35,8 millions \$ comparativement à 42,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2022, les frais financiers nets ont été de 92,3 millions \$ comparativement à 104,8 millions \$ pour la période correspondante de 2021. Cette réduction est principalement attribuable à la diminution de la dette, à la baisse des taux d'emprunt sur les nouvelles dettes et à l'augmentation des intérêts capitalisés.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts a été de 99,6 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2022 avec un taux d'imposition effectif de 26,6 % comparativement à 89,7 millions \$ et un taux d'imposition effectif de 26,2 % au troisième trimestre de l'exercice 2021. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2022, la charge d'impôts a été de 246,6 millions \$ comparativement à 224,9 millions \$ pour la période correspondante de 2021, avec un taux d'imposition effectif de 26,6 % comparativement à 26,3 %.

BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ⁽¹⁾

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2022 a été de 275,0 millions \$ comparativement à 252,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 1,14 \$ par rapport à 1,03 \$ en 2021, en hausse de 9,0 % et 10,7 % respectivement. En excluant l'élément spécifique présenté dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du troisième trimestre de l'exercice 2022 a été de 283,8 millions \$ comparativement à 261,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,18 \$ comparativement à 1,06 \$, soit des hausses de 8,7 % et 11,3 % respectivement.

Le bénéfice net pour les 40 premières semaines de l'exercice 2022 a été de 680,8 millions \$ comparativement à 631,7 millions \$ pour la période correspondante de 2021, soit une hausse de 7,8 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 2,81 \$ par rapport à 2,54 \$ l'an passé, en hausse de 10,6 %. En excluant l'élément spécifique présenté dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ des 40 premières semaines de l'exercice 2022 a été de 702,7 millions \$ comparativement à 653,6 millions \$ pour la période correspondante de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 2,90 \$ comparativement à 2,63 \$, soit des augmentations de 7,5 % et 10,3 % respectivement.

Ajustements au bénéfice net⁽¹⁾

	16 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2022		2021		Bénéfice net	BPA dilué
	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)		
Bénéfice net	275,0	1,14	252,4	1,03	9,0	10,7
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	8,8		8,8			
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	283,8	1,18	261,2	1,06	8,7	11,3

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

	40 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2022		2021		Bénéfice net	BPA dilué
	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)		
Bénéfice net	680,8	2,81	631,7	2,54	7,8	10,6
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	21,9		21,9			
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	702,7	2,90	653,6	2,63	7,5	10,3

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2022	2021	2020	Variation (%)
Chiffre d'affaires				
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	5 865,5	5 719,8		2,5
2 ^e trim. ⁽³⁾	4 274,2	4 193,0		1,9
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	4 316,6	4 278,2		0,9
4 ^e trim. ⁽³⁾		4 092,0	4 143,6	(1,2)
Bénéfice net				
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	275,0	252,4		9,0
2 ^e trim. ⁽³⁾	198,1	188,1		5,3
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	207,7	191,2		8,6
4 ^e trim. ⁽³⁾		194,0	186,5	4,0
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾				
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	283,8	261,2		8,7
2 ^e trim. ⁽³⁾	204,7	194,7		5,1
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	214,2	197,7		8,3
4 ^e trim. ⁽³⁾		200,6	193,1	3,9
Bénéfice net dilué par action (en dollars)				
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	1,14	1,03		10,7
2 ^e trim. ⁽³⁾	0,82	0,75		9,3
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	0,85	0,76		11,8
4 ^e trim. ⁽³⁾		0,79	0,74	6,8
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ (en dollars)				
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	1,18	1,06		11,3
2 ^e trim. ⁽³⁾	0,84	0,78		7,7
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	0,88	0,79		11,4
4 ^e trim. ⁽³⁾		0,81	0,77	5,2

⁽³⁾ 12 semaines

⁽⁴⁾ 16 semaines

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 5 865,5 millions \$, une hausse de 2,5 % comparativement au chiffre d'affaires élevé du troisième trimestre de 2021 en raison de la pandémie. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 1,1 % (baisse de 3,6 % en 2021) par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les ventes alimentaires en ligne sont demeurées stables par rapport à l'an dernier (hausse de 19,0 % en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 8,5 % (5,0 % au trimestre précédent). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,2 % (7,6 % en 2021), soit une hausse de 5,6 % pour les médicaments d'ordonnance soutenue par des activités liées à la COVID-19 telles que la distribution de tests rapides et une hausse de 10,7 % pour les produits de la section commerciale, principalement les produits en vente libre et les cosmétiques.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 4 274,2 millions \$ comparativement à 4 193,0 millions \$ au deuxième trimestre de 2021, une hausse de 1,9 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 0,8 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et en hausse de 11,5 % pour les 8 premières semaines du deuxième trimestre par rapport à la période correspondante de 2020 (période pré-COVID). Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté de 6,0 % par rapport à l'an dernier (hausse de 240,0 % en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation légèrement inférieure à 5,0 % (3,5 % au trimestre précédent). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 9,4 %, soit une hausse de 7,7 % pour les médicaments d'ordonnance soutenue par des activités liées à la COVID-19

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

telles que la distribution de tests rapides et une hausse de 13,3 % pour les produits de la section commerciale soutenue par une saison plus forte de la toux et du rhume ainsi que la baisse du chiffre d'affaires de l'an dernier en raison de l'interdiction de six semaines sur la vente de produits non essentiels. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 11,0 % pour les 8 premières semaines du deuxième trimestre versus 2020 (période pré-COVID).

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 4 316,6 millions \$ comparativement à 4 278,2 millions \$ au premier trimestre de 2021, une hausse de 0,9 %, et une hausse de 7,1 % sur deux ans. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en baisse de 1,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (hausse de 10,0 % en 2021), mais en hausse de 8,5 % comparativement au premier trimestre de 2020. Les ventes alimentaires en ligne sont demeurées stables par rapport à l'an dernier (hausse d'environ 170 % en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 3,5 % (2,0 % au trimestre précédent). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,7 % (1,3 % en 2021), soit une hausse de 7,1 % pour les médicaments d'ordonnance en raison de l'augmentation du nombre de visites chez le médecin et une hausse de 8,9 % pour les produits de la section commerciale soutenue par une forte croissance des ventes pour les produits contre la toux et le rhume, et la baisse du chiffre d'affaires de l'an dernier en raison du conflit de travail.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2021 demeure élevé atteignant 4 092,0 millions \$ comparativement à 4 143,6 millions \$ au quatrième trimestre de 2020, une baisse de 1,2 % alors que nous avons réalisé des ventes exceptionnellement élevées l'an dernier dues à la pandémie, mais une hausse de 6,0 % sur deux ans. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en baisse de 2,9 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (hausse de 10,0 % en 2020), mais en hausse de 6,8 % comparativement au quatrième trimestre de 2019. Les ventes alimentaires en ligne sont demeurées stables par rapport à l'an dernier (hausse d'environ 160 % en 2020). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,0 % (1,0 % au troisième trimestre de 2021). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 4,1 % (5,5 % en 2020), soit une hausse de 6,7 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 1,1 % pour les produits de la section commerciale car le chiffre d'affaires de l'an dernier avait profité d'une hausse significative des ventes de produits liés à la COVID-19 tels que les masques et les produits de désinfection.

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2022 a été de 275,0 millions \$ comparativement à 252,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 1,14 \$ par rapport à 1,03 \$ en 2021, en hausse de 9,0 % et 10,7 % respectivement. En excluant du troisième trimestre des exercices 2022 et 2021, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 11,9 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à cet élément, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du troisième trimestre de l'exercice 2022 a été de 283,8 millions \$ comparativement à 261,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,18 \$ comparativement à 1,06 \$, soit des hausses de 8,7 % et 11,3 % respectivement.

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2022 a été de 198,1 millions \$ comparativement à 188,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 0,82 \$ par rapport à 0,75 \$ en 2021, en hausse de 5,3 % et 9,3 % respectivement. En excluant du deuxième trimestre des exercices 2022 et 2021, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à cet élément, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du deuxième trimestre de l'exercice 2022 a été de 204,7 millions \$ comparativement à 194,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,84 \$ comparativement à 0,78 \$, soit des hausses de 5,1 % et 7,7 % respectivement.

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 207,7 millions \$ comparativement à 191,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 0,85 \$ par rapport à 0,76 \$ en 2021, en hausse de 8,6 % et 11,8 % respectivement, et en hausse de 22,0 % et 26,9 % respectivement sur deux ans. En excluant du premier trimestre des exercices 2022 et 2021, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à cet élément, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 214,2 millions \$ comparativement à 197,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,88 \$ comparativement à 0,79 \$, soit des hausses de 8,3 % et 11,4 % respectivement, et en hausse de 18,4 % et 23,9 % respectivement sur deux ans. Le conflit de travail à notre centre de distribution Jean Coutu a eu un impact défavorable d'environ 0,05 \$ sur le bénéfice net dilué par action du premier trimestre de 2021.

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2021 a été de 194,0 millions \$ comparativement à 186,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 0,79 \$ par rapport à 0,74 \$ en 2020, en hausse de 4,0 % et 6,8 % respectivement, et en hausse de 15,9 % et 19,7 % respectivement sur deux ans. En excluant du quatrième trimestre des exercices 2021 et 2020, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 9,0 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de l'exercice 2021 a été de 200,6 millions \$ comparativement à 193,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,81 \$ comparativement à 0,77 \$, soit des hausses de 3,9 % et 5,2 % respectivement, et en hausse de 15,3 % et 19,1 % respectivement sur deux ans.

	2022			2021				2020
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
<i>(en millions de dollars)</i>								
Bénéfice net	275,0	198,1	207,7	194,0	252,4	188,1	191,2	186,5
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	8,8	6,6	6,5	6,6	8,8	6,6	6,5	6,6
Bénéfice net ajusté ⁽¹⁾	283,8	204,7	214,2	200,6	261,2	194,7	197,7	193,1

	2022			2021				2020
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
<i>(en dollars)</i>								
Bénéfice net dilué par action	1,14	0,82	0,85	0,79	1,03	0,75	0,76	0,74
Impact des ajustements	0,04	0,02	0,03	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03
Bénéfice net dilué par action ajusté ⁽¹⁾	1,18	0,84	0,88	0,81	1,06	0,78	0,79	0,77

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

SITUATION DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au troisième trimestre de l'exercice 2022, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 433,0 millions \$ comparativement à 517,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2022, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 994,8 millions \$ comparativement à 1 168,0 millions \$ pour la période correspondante de 2021. L'écart provient principalement de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement nécessitant des fonds de 207,5 millions \$ en 2022 comparativement à 106,7 millions \$ en 2021, net de la hausse des bénéfices.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 111,4 millions \$ au troisième trimestre de 2022 comparativement à 126,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2022, les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 341,8 millions \$ comparativement à 284,3 millions \$ pour la période correspondante de 2021. La variation provient principalement des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles plus élevées de 62,1 millions \$ en 2022.

Au cours des 40 premières semaines de l'exercice 2022, nous avons procédé avec les détaillants à l'ouverture de 5 magasins, à des rénovations majeures et agrandissements dans 11 magasins, 1 magasin a été relocalisé et 1 magasin a été fermé pour une augmentation nette de 141 100 pieds carrés ou 0,7 % de notre réseau de détail alimentaire.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au troisième trimestre de 2022, les activités de financement ont nécessité des fonds de 544,2 millions \$ comparativement à 305,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Cet écart s'explique principalement par le remboursement anticipé de la totalité des billets de Série F, d'un montant de 300,0 millions \$ au troisième trimestre de 2022.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2022, les activités de financement ont nécessité des fonds de 1 098,8 millions \$ comparativement à 914,2 millions \$ pour la période correspondante de 2021. Cet écart s'explique principalement par le remboursement anticipé de la totalité des billets de Série F, d'un montant de 300,0 millions \$, diminué des rachats d'actions moins élevés de 49,9 millions \$ en 2022.

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons⁽²⁾ aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin du troisième trimestre de 2022 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit rotative autorisée non utilisée de 600,0 millions \$. Notre pourcentage de dette et d'obligations locatives non courantes sur le total combiné de la dette non courante, des obligations locatives non courantes et des capitaux propres (dette et obligations locatives non courantes/capital total) était de 36,6 %.

Les principaux éléments de dette à la fin du troisième trimestre de 2022 se présentaient ainsi :

	Taux d'intérêt	Échéance	Notionnel (en millions de dollars)
Facilité de crédit rotative	Taux qui fluctuent selon les variations des taux des acceptations bancaires	3 septembre 2026	—
Billets de Série J	Taux fixe de 1,92 %	2 décembre 2024	300,0
Billets de Série G	Taux fixe de 3,39 %	6 décembre 2027	450,0
Billets de Série B	Taux fixe de 5,97 %	15 octobre 2035	400,0
Billets de Série D	Taux fixe de 5,03 %	1er décembre 2044	300,0
Billets de Série H	Taux fixe de 4,27 %	4 décembre 2047	450,0
Billets de Série I	Taux fixe de 3,41 %	28 février 2050	400,0

Le 30 novembre 2021, la Société a émis en placement privé des billets non garantis de premier rang Série J, à un taux d'intérêt nominal fixe de 1,92 %, échéant le 2 décembre 2024, d'un capital total de 300,0 millions \$. En rapport avec ce placement, Metro a conclu un swap de taux d'intérêt de 300,0 millions \$ ayant pour effet de sécuriser un taux variable de 11 points de base (0,11 %) au-dessus du taux des acceptations bancaires à 3 mois (CDOR) sur la durée des billets Série J. Au 2 juillet 2022, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 288,7 millions \$, reflétant une diminution des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt désignés comme des couvertures de juste valeur de 11,3 millions \$.

Le 1^{er} décembre 2021, la Société a procédé au remboursement de la totalité des billets de Série C, à un taux d'intérêt nominal fixe de 3,2 %, d'un montant de 300,0 millions \$ qui venait à échéance ce même jour.

En mai 2022, la Société a conclu des contrats à terme sur obligations désignés comme couvertures de flux de trésorerie sur une composante d'une émission de dette future hautement probable d'un montant total de 200,0 millions \$ ayant pour effet de sécuriser un taux d'intérêt fixe moyen pondéré de 3,02 %.

Le 6 juin 2022, la Société a procédé au remboursement de la totalité des billets de Série F, à un taux d'intérêt nominal fixe de 2,68 %, d'un montant de 300,0 millions \$ qui venait à échéance le 5 décembre 2022. La prime de rachat anticipé représente un montant de 0,4 million \$ avant impôt.

Nos principaux ratios financiers se présentaient comme suit :

	Au 2 juillet 2022	Au 25 septembre 2021
Structure financière		
Dette non courante (en millions de dollars)	2 308,3	2 618,2
Obligations locatives non courantes (en millions de dollars)	1 519,8	1 657,5
	3 828,1	4 275,7
Capitaux propres (en millions de dollars)	6 618,5	6 412,8
Dette et obligations locatives non courantes/capital total (%)	36,6	40,0

Puisque la Société avait l'intention⁽²⁾ de refinancer les Billets de Série F présentés à la portion courante de la dette, le montant de 300,0 millions \$ a été ajouté à la dette non courante lors du calcul du ratio dette et obligations locatives non courantes/capital total au 25 septembre 2021.

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

	2022	2021
Résultats		
Bénéfice opérationnel avant amortissement /Frais financiers (fois)	15,2	12,7

CAPITAL-ACTIONS, OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET UNITÉS D'ACTIONS AU RENDEMENT

	Au 2 juillet 2022	Au 25 septembre 2021
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	238 575	242 949
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation (en milliers)	2 192	2 318
Prix d'exercice (en dollars)	40,23 à 62,82	35,42 à 57,81
Prix d'exercice moyen pondéré (en dollars)	51,60	46,69
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation (en milliers)	597	615

PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Le programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités présentement en vigueur permet à la Société de racheter jusqu'à concurrence de 7 000 000 de ses actions ordinaires entre le 25 novembre 2021 et le 24 novembre 2022. Entre le 25 novembre 2021 et le 29 juillet 2022, la Société a racheté 3 800 000 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 67,38 \$, pour une considération totale de 256,0 millions \$.

DIVIDENDES

Le conseil d'administration a déclaré, le 9 août 2022, un dividende trimestriel de 0,275 \$ par action, le même montant déclaré au dernier trimestre.

OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 59,14 \$ à 73,54 \$ au cours des 40 premières semaines de l'exercice 2022. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 91,1 millions. Le cours de clôture du 29 juillet 2022 était de 70,91 \$ comparativement à 60,18 \$ à la fin de l'exercice 2021.

INFORMATIONS PROSPECTIVES

Nous avons utilisé, dans le présent rapport, diverses expressions qui pourraient, au sens de la réglementation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, constituer des informations prospectives. De façon générale, toute déclaration contenue dans le présent rapport qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Les expressions « anticiper », « avoir l'intention », « prédire », « prévoir » et autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives pouvant être contenues dans le présent rapport font référence à des hypothèses sur les industries alimentaire et pharmaceutique au Canada, l'économie en général, notre budget annuel ainsi que notre plan d'action 2022.

Ces déclarations prospectives ne donnent pas de garantie quant à la performance future de la Société et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte qu'elles ne se réalisent pas. L'arrivée d'un nouveau concurrent est un exemple des risques décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2021 qui pourraient influencer sur la réalisation de ces déclarations. Tout comme pour les risques mentionnés précédemment, la pandémie de COVID-19 constitue également un risque qui pourrait avoir un impact sur les activités, l'exploitation, les projets et le rendement de la Société ainsi que sur la réalisation des déclarations prospectives contenues dans le présent document.

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Nous croyons que nos déclarations sont raisonnables et pertinentes à la date de publication du présent rapport et qu'elles représentent nos attentes. La Société n'a pas l'intention de mettre à jour les déclarations prospectives qui pourraient être contenues dans le présent rapport, sauf si cela est requis par la loi.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

En plus de fournir des mesures du bénéfice selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), nous avons inclus certaines mesures du bénéfice non conformes aux IFRS. Ces mesures sont présentées à titre d'information relative, elles n'ont pas de sens normalisé par les IFRS et elles ne peuvent pas être comparées à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés publiques.

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT AJUSTÉ, BÉNÉFICE NET AJUSTÉ ET BÉNÉFICE NET DILUÉ PAR ACTION AJUSTÉ

Le bénéfice opérationnel avant amortissement ajusté, le bénéfice net ajusté et le bénéfice net dilué par action ajusté sont des mesures du bénéfice excluant l'incidence de certains éléments qui doivent être comptabilisés en vertu des IFRS. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS. Nous sommes d'avis que les lecteurs d'états financiers sont mieux informés des résultats d'exploitation de la période courante et de la période correspondante de l'exercice précédent en présentant les résultats sans ces éléments qui ne sont pas nécessairement représentatifs de la performance de la Société. Ainsi, les lecteurs d'états financiers sont en mesure de mieux analyser les tendances sur une base comparative, d'évaluer la performance financière de la Société et de juger de ses perspectives d'avenir. L'exclusion de certains éléments des mesures du bénéfice ne signifie pas que ces éléments sont nécessairement non récurrents.

PERSPECTIVES⁽²⁾

Nous continuons de faire face à des pressions inflationnistes et à des pénuries de main-d'œuvre plus élevées que la normale, et il est difficile de prédire combien de temps cette situation durera. Si cette conjoncture se prolonge, elle pourrait exercer des pressions sur les marges. À court terme, nous prévoyons que le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables augmentera à un rythme supérieur à celui des trimestres récents alors que nous croisons des périodes sans restrictions importantes liées à la pandémie l'an dernier. Du côté des pharmacies, nous anticipons que la croissance du chiffre d'affaires des médicaments d'ordonnance ralentisse par rapport aux niveaux enregistrés depuis le début de l'exercice en raison du nombre élevé de visites chez le médecin au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Nous prévoyons également que le chiffre d'affaires des produits de la section commerciale demeure fort, notamment grâce aux ventes de médicaments sans ordonnance.

Montréal, le 10 août 2022

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

États financiers intermédiaires consolidés résumés

METRO INC.

2 juillet 2022

	Page
Comptes de résultat consolidés	15
États consolidés du résultat global	16
États consolidés de la situation financière	17
États consolidés des variations des capitaux propres	18
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	19
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	20
1- Mode de présentation	20
2- Informations supplémentaires sur la nature des comptes de résultat	21
3- Impôts sur les bénéfices	22
4- Bénéfice net par action	22
5- Dette	22
6- Capital-actions	23
7- Instruments financiers	25
8- Variation des régimes à prestations définies	25
9- Approbation des états financiers	26



Comptes de résultat consolidés

Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021

(non audités) (en millions de dollars, sauf le bénéfice net par action)

	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2022	2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	5 865,5	5 719,8	14 456,3	14 191,0
Coût des marchandises vendues et charges d'exploitation (note 2)	(5 300,4)	(5 186,2)	(13 053,1)	(12 862,1)
Bénéfice opérationnel avant amortissement	565,1	533,6	1 403,2	1 328,9
Amortissement (note 2)	(154,7)	(149,4)	(383,5)	(367,5)
Frais financiers, nets (note 2)	(35,8)	(42,1)	(92,3)	(104,8)
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	374,6	342,1	927,4	856,6
Impôts sur les bénéfices (note 3)	(99,6)	(89,7)	(246,6)	(224,9)
Bénéfice net	275,0	252,4	680,8	631,7
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	274,0	251,4	678,1	629,2
Participations ne donnant pas le contrôle	1,0	1,0	2,7	2,5
	275,0	252,4	680,8	631,7
Bénéfice net par action (en dollars) (note 4)				
De base	1,14	1,03	2,82	2,55
Dilué	1,14	1,03	2,81	2,54

Voir les notes afférentes

États consolidés du résultat global
Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021
(non audités) (en millions de dollars)

	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net	275,0	252,4	680,8	631,7
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le bénéfice net				
Variations au titre des régimes à prestations définies				
Gains actuariels <i>(note 8)</i>	21,0	30,9	95,5	190,1
Effet de la limite sur l'actif	(22,1)	(0,7)	(64,2)	(16,6)
Exigence de financement minimal	1,2	—	(2,2)	—
Impôts correspondants	—	(8,0)	(7,7)	(46,0)
	0,1	22,2	21,4	127,5
Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le bénéfice net				
Variation de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures des flux de trésorerie	3,7	—	3,7	—
Impôts correspondants	(1,0)	—	(1,0)	—
	2,7	—	2,7	—
	2,8	22,2	24,1	127,5
Résultat global	277,8	274,6	704,9	759,2
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	276,8	273,6	702,2	756,7
Participations ne donnant pas le contrôle	1,0	1,0	2,7	2,5
	277,8	274,6	704,9	759,2

Voir les notes afférentes

États consolidés de la situation financière

(non audités) (en millions de dollars)

	Au 2 juillet 2022	Au 25 septembre 2021
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	445,8
Débiteurs	771,5	679,2
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	95,9	92,8
Stocks	1 257,3	1 169,0
Charges payées d'avance	49,8	46,6
Impôts exigibles	23,1	33,4
	2 197,6	2 466,8
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	3 359,8	3 129,8
Immeubles de placement	24,3	33,4
Actifs liés aux droits d'utilisation	1 017,1	1 064,7
Immobilisations incorporelles	2 804,6	2 854,7
Goodwill	3 301,2	3 301,2
Impôts différés	56,9	57,1
Actifs au titre des prestations définies	100,8	84,8
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	488,1	549,6
Autres éléments d'actif	63,6	50,0
	13 414,0	13 592,1
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants		
Emprunts bancaires	70,9	0,1
Créditeurs	1 481,9	1 546,5
Revenus reportés	41,3	35,9
Impôts exigibles	55,8	25,9
Provisions	0,8	1,6
Partie courante de la dette (note 5)	16,1	318,5
Partie courante des obligations locatives	275,3	269,7
	1 942,1	2 198,2
Passifs non courants		
Dettes (note 5)	2 308,3	2 318,2
Obligations locatives	1 519,8	1 657,5
Passifs au titre des prestations définies	52,1	61,5
Provisions	13,0	13,5
Impôts différés	945,2	927,7
Autres éléments de passif	15,0	2,7
	6 795,5	7 179,3
Capitaux propres		
Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	6 604,4	6 399,9
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	14,1	12,9
	6 618,5	6 412,8
	13 414,0	13 592,1

Voir les notes afférentes

États consolidés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021

(non audités) (en millions de dollars)

	Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère					Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions (note 6)	Actions propres (note 6)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			
Solde au 25 septembre 2021	1 674,3	(20,5)	24,2	4 721,9	—	6 399,9	12,9	6 412,8
Bénéfice net	—	—	—	678,1	—	678,1	2,7	680,8
Autres éléments du résultat global	—	—	—	21,4	2,7	24,1	—	24,1
Résultat global	—	—	—	699,5	2,7	702,2	2,7	704,9
Exercice d'options d'achat d'actions	22,6	—	(2,4)	—	—	20,2	—	20,2
Rachat d'actions	(34,6)	—	—	—	—	(34,6)	—	(34,6)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(294,0)	—	(294,0)	—	(294,0)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	7,0	—	—	7,0	—	7,0
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	4,3	(7,0)	(1,0)	—	(3,7)	—	(3,7)
Dividendes	—	—	—	(192,6)	—	(192,6)	(0,7)	(193,3)
Rachat de succursales en partenariat	—	—	—	—	—	—	(0,8)	(0,8)
	(12,0)	4,3	(2,4)	(487,6)	—	(497,7)	(1,5)	(499,2)
Solde au 2 juillet 2022	1 662,3	(16,2)	21,8	4 933,8	2,7	6 604,4	14,1	6 618,5

	Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère					Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions	Actions propres	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			
Solde au 26 septembre 2020	1 713,8	(25,1)	22,2	4 431,3	—	6 142,2	13,2	6 155,4
Bénéfice net	—	—	—	629,2	—	629,2	2,5	631,7
Autres éléments du résultat global	—	—	—	127,5	—	127,5	—	127,5
Résultat global	—	—	—	756,7	—	756,7	2,5	759,2
Exercice d'options d'achat d'actions	9,2	—	(1,1)	—	—	8,1	—	8,1
Rachat d'actions	(45,1)	—	—	—	—	(45,1)	—	(45,1)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(333,4)	—	(333,4)	—	(333,4)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	8,2	—	—	8,2	—	8,2
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	4,6	(7,0)	(0,9)	—	(3,3)	—	(3,3)
Dividendes	—	—	—	(179,2)	—	(179,2)	(0,8)	(180,0)
Rachat de succursales en partenariat	—	—	—	—	—	—	(1,0)	(1,0)
	(35,9)	4,6	0,1	(513,5)	—	(544,7)	(1,8)	(546,5)
Solde au 3 juillet 2021	1 677,9	(20,5)	22,3	4 674,5	—	6 354,2	13,9	6 368,1

Voir les notes afférentes

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021

(non audités) (en millions de dollars)

	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers	Exercices financiers	Exercices financiers	Exercices financiers
	2022	2021	2022	2021
Activités opérationnelles				
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	374,6	342,1	927,4	856,6
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement	154,7	149,4	383,5	367,5
Gain sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'immeubles de placement	(8,7)	(5,1)	(12,4)	(5,2)
Gain sur cession de droits d'utilisation	—	(0,5)	(1,7)	(0,5)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	3,6	3,5	7,0	8,2
Écart entre les montants déboursés au titre des avantages du personnel et la charge de la période	0,5	3,1	3,6	4,5
Frais financiers, nets	35,8	42,1	92,3	104,8
	560,5	534,6	1 399,7	1 335,9
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(49,4)	132,1	(207,5)	106,7
Impôts payés	(78,1)	(149,0)	(197,4)	(274,6)
	433,0	517,7	994,8	1 168,0
Activités d'investissement				
Rachat de succursales en partenariat	—	—	(0,2)	(1,0)
Variation nette des autres éléments d'actif	(4,3)	(2,4)	(13,4)	(4,7)
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(144,8)	(161,1)	(360,9)	(319,8)
Cession d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	17,4	15,5	28,3	18,1
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(15,3)	(13,1)	(84,9)	(63,9)
Paiements reçus au titre des contrats de sous-location	30,8	29,7	77,1	73,7
Intérêts reçus au titre des contrats de sous-location	4,8	5,2	12,2	13,3
	(111,4)	(126,2)	(341,8)	(284,3)
Activités de financement				
Variation nette des emprunts bancaires	70,7	(0,4)	70,8	(0,4)
Émission d'actions	7,0	7,0	20,2	8,1
Rachat d'actions	(106,6)	(98,1)	(328,6)	(378,5)
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	—	(3,7)	(3,3)
Augmentation de la dette	0,9	8,3	308,9	12,7
Remboursement de la dette	(301,5)	(10,6)	(614,2)	(15,1)
Intérêts payés sur la dette	(43,4)	(47,0)	(97,8)	(101,1)
Paiements au titre des obligations locatives (capital)	(89,8)	(87,4)	(224,6)	(216,3)
Paiements au titre des obligations locatives (intérêts)	(14,9)	(15,9)	(37,7)	(40,8)
Variation nette des autres éléments de passif	(0,8)	—	0,5	(0,3)
Dividendes	(65,8)	(61,1)	(192,6)	(179,2)
	(544,2)	(305,2)	(1 098,8)	(914,2)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(222,6)	86,3	(445,8)	(30,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	222,6	324,7	445,8	441,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	—	411,0	—	411,0

voir les notes afférentes



Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

1. MODE DE PRÉSENTATION

METRO INC. (la Société) est une société par actions incorporée en vertu des lois du Québec. La Société est l'un des principaux détaillants et distributeurs alimentaires et pharmaceutiques au Canada, elle exploite un réseau de supermarchés, de magasins d'escompte et de pharmacies. Son siège social se situe au 11 011, boulevard Maurice-Duplessis, Montréal, Québec, Canada, H1C 1V6. Ses différents secteurs opérationnels, soit les secteurs reliés aux activités alimentaires et aux activités de pharmacie, sont regroupés en un seul secteur à présenter en raison de la nature similaire de leurs opérations.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités des périodes de 16 et 40 semaines closes le 2 juillet 2022 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ont été dressés en suivant les mêmes méthodes comptables et les mêmes modalités de calcul que celles employées dans la préparation des états financiers annuels consolidés audités de l'exercice clos le 25 septembre 2021. Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2021 de la Société.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

2. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTAT

	16 semaines / Exercices financiers				40 semaines / Exercices financiers			
	2022	%	2021	%	2022	%	2021	%
Chiffre d'affaires	5 865,5		5 719,8		14 456,3		14 191,0	
Coût des marchandises vendues	(4 706,8)		(4 586,9)		(11 579,3)		(11 369,7)	
Marge brute	1 158,7	19,8	1 132,9	19,8	2 877,0	19,9	2 821,3	19,9
Charges d'exploitation								
Salaires et charges sociales	(299,5)		(310,3)		(751,2)		(765,5)	
Charge au titre des avantages du personnel	(28,5)		(33,6)		(72,6)		(81,7)	
Loyers et charges d'occupation	(91,0)		(91,0)		(225,4)		(231,5)	
Autres	(174,6)		(164,4)		(424,6)		(413,7)	
	(593,6)	10,1	(599,3)	10,5	(1 473,8)	10,2	(1 492,4)	10,5
Bénéfice opérationnel avant amortissement	565,1	9,6	533,6	9,3	1 403,2	9,7	1 328,9	9,4
Amortissement								
Immobilisations corporelles	(80,3)		(74,3)		(197,9)		(183,5)	
Immeubles de placement	(0,1)		(0,2)		(0,4)		(0,5)	
Actifs liés aux droits d'utilisation	(48,7)		(50,9)		(122,7)		(124,1)	
Immobilisations incorporelles	(25,6)		(24,0)		(62,5)		(59,4)	
	(154,7)		(149,4)		(383,5)		(367,5)	
Frais financiers, nets								
Intérêts courants	(0,8)		(1,3)		(2,4)		(2,6)	
Intérêts non courants	(30,6)		(32,1)		(76,9)		(80,7)	
Intérêts nets sur les obligations locatives	(9,3)		(9,9)		(23,7)		(25,6)	
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies nettes des actifs des régimes	0,1		(1,3)		(0,1)		(3,3)	
Amortissement des frais de financement reportés	(0,7)		(0,5)		(1,4)		(1,4)	
Revenus d'intérêts et intérêts capitalisés	5,5		3,1		12,4		9,0	
Effet du passage du temps	—		(0,1)		(0,2)		(0,2)	
	(35,8)		(42,1)		(92,3)		(104,8)	
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	374,6		342,1		927,4		856,6	

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

3. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Les taux réels d'impôts sur les bénéfices s'établissaient comme suit :

(en pourcentage)	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers	2021	Exercices financiers	2021
	2022		2022	
Taux combiné prévu par la loi	26,5	26,5	26,5	26,5
Variations				
Autres	0,1	(0,3)	0,1	(0,2)
	26,6	26,2	26,6	26,3

4. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le bénéfice net par action de base et le bénéfice net dilué par action ont été calculés selon le nombre d'actions suivant :

(en millions)	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers	2021	Exercices financiers	2021
	2022		2022	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – De base	239,2	244,8	240,4	246,9
Effet de dilution en vertu des :				
Régime d'options d'achat d'actions	0,5	0,5	0,5	0,6
Régime d'unités d'actions au rendement	0,4	0,5	0,4	0,5
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – Dilué	240,1	245,8	241,3	248,0

5. DETTE

Le 30 novembre 2021, la Société a émis en placement privé des billets non garantis de premier rang Série J, à un taux d'intérêt nominal fixe de 1,92 %, échéant le 2 décembre 2024, d'un capital total de 300,0 \$. En rapport avec ce placement, Metro a conclu un swap de taux d'intérêt de 300,0 \$ ayant pour effet de sécuriser un taux variable de 11 points de base (0,11 %) au-dessus du taux des acceptations bancaires à 3 mois (CDOR) sur la durée des billets Série J. Au 2 juillet 2022, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 288,7 \$, reflétant une diminution des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt désignés comme des couvertures de juste valeur de 11,3 \$.

Le 1^{er} décembre 2021, la Société a procédé au remboursement de la totalité des billets de Série C, à un taux d'intérêt nominal fixe de 3,2 %, d'un montant de 300,0 \$ qui venait à échéance ce même jour.

En mai 2022, la Société a conclu des contrats à terme sur obligations désignés comme couvertures de flux de trésorerie sur une composante d'une émission de dette future hautement probable d'un montant total de 200,0 \$ ayant pour effet de sécuriser un taux d'intérêt fixe moyen pondéré de 3,02 %.

Le 6 juin 2022, la Société a procédé au remboursement de la totalité des billets de Série F, à un taux d'intérêt nominal fixe de 2,68 %, d'un montant de 300,0 \$ qui venait à échéance le 5 décembre 2022. La prime de rachat anticipé représente un montant de 0,4 \$ avant impôt.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

6. CAPITAL-ACTIONS

ACTIONS ORDINAIRES ÉMISES

Les actions ordinaires émises se résument comme suit :

	Nombre (en milliers)	
Solde au 26 septembre 2020	250 795	1 713,8
Rachat d'actions en espèces excluant une prime de 402,6 \$	(7 850)	(53,7)
Exercice d'options d'achat d'actions	446	14,2
Solde au 25 septembre 2021	243 391	1 674,3
Rachat d'actions en espèces excluant une prime de 294,0 \$	(5 000)	(34,6)
Exercice d'options d'achat d'actions	519	22,6
Solde au 2 juillet 2022	238 910	1 662,3

ACTIONS PROPRES

Les actions propres se résument comme suit :

	Nombre (en milliers)	
Solde au 26 septembre 2020	552	(25,1)
Remises en circulation	(110)	4,6
Solde au 25 septembre 2021	442	(20,5)
Remises en circulation	(107)	4,3
Solde au 2 juillet 2022	335	(16,2)

Les actions propres sont détenues en fiducie pour le régime d'unités d'actions au rendement (UAR). Elles sont remises en circulation lors des règlements des UAR.

En excluant les actions propres des actions ordinaires émises, la Société avait 238 575 000 actions ordinaires émises et en circulation au 2 juillet 2022 (242 949 000 au 25 septembre 2021).

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Les options d'achat d'actions en circulation se résument comme suit :

	Nombre (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré (en dollars)
Solde au 26 septembre 2020	2 322	41,27
Attribuées	488	55,95
Exercées	(446)	28,07
Annulées	(46)	51,88
Solde au 25 septembre 2021	2 318	46,69
Attribuées	431	62,82
Exercées	(519)	38,87
Annulées	(38)	52,86
Solde au 2 juillet 2022	2 192	51,60

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021***(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)*

Au 2 juillet 2022, les options en circulation avaient des prix d'exercice variant de 40,23 \$ à 62,82 \$ et des échéances allant jusqu'en 2028. De ces options, 644 480 pouvaient être exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 43,52 \$.

La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 0,8 \$ et 2,0 \$ pour les périodes de 16 et 40 semaines closes le 2 juillet 2022 (0,7 \$ et 1,8 \$ en 2021).

RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS AU RENDEMENT

Le nombre d'UAR en circulation se résumait comme suit :

	Nombre <i>(en milliers)</i>
Solde au 26 septembre 2020	618
Octroyées	231
Réglées	(171)
Annulées	(63)
Solde au 25 septembre 2021	615
Octroyées	200
Réglées	(162)
Annulées	(56)
Solde au 2 juillet 2022	597

La charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 2,8 \$ et 5,0 \$ pour les périodes de 16 et 40 semaines closes le 2 juillet 2022 (2,8 \$ et 6,4 \$ en 2021).

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

7. INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers étaient les suivantes, à l'exception des instruments financiers dont la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur:

	Au 2 juillet 2022		Au 25 septembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Autres éléments d'actif				
Actifs évalués au coût amorti				
Prêts à certains clients	52,0	52,0	50,3	50,3
Dette				
Passifs évalués au coût amorti				
Billets de Série C (note 5)	—	—	300,0	303,8
Billets de Série F (note 5)	—	—	300,0	308,9
Billets de Série J (note 5)	288,7	288,7	—	—
Billets de Série G	450,0	422,3	450,0	488,1
Billets de Série B	400,0	420,9	400,0	519,9
Billets de Série D	300,0	281,2	300,0	363,4
Billets de Série H	450,0	373,1	450,0	494,7
Billets de Série I	400,0	285,5	400,0	377,3
Emprunts	48,4	48,4	49,7	49,7
	2 337,1	2 120,1	2 649,7	2 905,8

La juste valeur des prêts à certains clients et des emprunts correspond à la valeur comptable puisqu'ils portent intérêt à des taux comparables à ceux du marché. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 2, car elle repose sur des données observables sur le marché.

La juste valeur des billets représente les obligations auxquelles la Société aurait à faire face advenant la négociation de billets similaires aux conditions actuelles du marché. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 2, car elle repose sur des données observables sur le marché.

8. VARIATION DES RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES

Les gains actuariels enregistrés dans les états consolidés du résultat global de 21,0 \$ et de 95,5 \$ pour les périodes de 16 et 40 semaines se terminant le 2 juillet 2022 sont principalement causés par la hausse des taux d'intérêts de 3,33 % au 25 septembre 2021 à 5,32 % au 2 juillet 2022, nets des variations sur le rendement des actifs.



Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

9. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés des périodes de 16 et 40 semaines closes le 2 juillet 2022 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 9 août 2022.

INFORMATIONS

Service des relations avec les investisseurs de METRO INC.

Téléphone : (514) 643-1000

Les renseignements sur la Société et les communiqués de presse de METRO INC. sont disponibles sur Internet à l'adresse suivante : www.metro.ca

metro