



## RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 12 semaines close le 18 décembre 2021

**1<sup>er</sup> trimestre 2022**

---

### FAITS SAILLANTS

#### PREMIER TRIMESTRE 2022

- Chiffre d'affaires de 4 316,6 millions \$, en hausse de 0,9 %, et en hausse de 7,1 % versus 2020
  - Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables en baisse de 1,4 %, et en hausse de 8,5 % versus 2020
  - Chiffre d'affaires des pharmacies comparables en hausse de 7,7 %, et en hausse de 9,1 % versus 2020
  - Bénéfice net de 207,7 millions \$, en hausse de 8,6 %, et bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> de 214,2 millions \$, en hausse de 8,3 %, et en hausse de 22,0 % et 18,4 % respectivement versus 2020
  - Bénéfice net dilué par action de 0,85 \$, en hausse de 11,8 %, et bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 0,88 \$, en hausse de 11,4 %, et en hausse de 26,9 % et 23,9 % respectivement versus 2020
  - Dividende par action déclaré de 0,275 \$, en hausse de 10,0 %
-

**MESSAGE AUX ACTIONNAIRES**

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le premier trimestre de l'exercice 2022 qui s'est terminé le 18 décembre 2021.

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.

Nous avons réalisé, au premier trimestre de l'exercice 2022, un bénéfice net de 207,7 millions \$ comparativement à 191,2 millions \$ en 2021 et un 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 tenant compte des ajustements des premiers 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<sup>(1)</sup> 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<sup>(1)</sup> 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.

Le conseil d'administration a déclaré, le 24 janvier 2022, un dividende trimestriel de 0,275 \$ par action, soit une hausse de 10,0 % par rapport au même trimestre l'an dernier.

Nous avons réalisé une solide performance à notre premier trimestre de 2022, marquée par une croissance soutenue de notre chiffre d'affaires surpassant le chiffre d'affaires record de l'an dernier et un bon contrôle des dépenses. Notre industrie fait face à des pressions inflationnistes supérieures à la normale et nos équipes s'efforcent d'offrir la meilleure valeur possible à nos clients. La propagation rapide du variant omicron depuis la fin du trimestre a entraîné des défis dans nos opérations et je tiens à remercier tous nos employés de première ligne pour leur engagement en ces temps difficiles. Nous dévoilons aujourd'hui notre plan de responsabilité d'entreprise 2022-2026 qui s'appuie sur les progrès que nous avons réalisés au cours de la dernière décennie et fixe des objectifs ambitieux pour l'entreprise dans le contexte du développement durable mondial.



Eric La Flèche  
Président et chef de la direction

Le 25 janvier 2022

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

<sup>(2)</sup> 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 18 décembre 2021 et pour la période de 12 semaines close 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 de la période de 12 semaines close le 18 décembre 2021 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 14 janvier 2022.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période close le 18 décembre 2021 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](http://www.sedar.com).

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### CHIFFRE D'AFFAIRES

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.

### BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT

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

Le bénéfice opérationnel avant amortissement du premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 424,1 millions \$ ou 9,8 % du chiffre d'affaires, une hausse de 6,2 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021.

Notre taux de marge brute pour le premier trimestre de 2022 a été de 19,9 % comparativement à 19,7 % pour la période correspondante de 2021.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,1 % au premier trimestre de l'exercice 2022 comparativement à 10,4 % pour le même trimestre de l'exercice 2021 principalement dû à la réduction des coûts liés à la COVID.

### AMORTISSEMENT ET FRAIS FINANCIERS NETS

La dépense d'amortissement pour le premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 112,5 millions \$ comparativement à 107,3 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.

Les frais financiers nets pour le premier trimestre de l'exercice 2022 ont été de 28,7 millions \$ comparativement à 31,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021.

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

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

## IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts a été de 75,2 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2022 avec un taux d'imposition effectif de 26,6 % comparativement à 69,3 millions \$ et 26,6 % au premier trimestre de l'exercice 2021.

## BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ<sup>(1)</sup>

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 l'élément spécifique présenté dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> 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<sup>(1)</sup> 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.

### Ajustements au bénéfice net<sup>(1)</sup>

	12 semaines / Exercices financiers					
	2022		2021		Variation (%)	
	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net	BPA dilué
Bénéfice net	207,7	0,85	191,2	0,76	8,6	11,8
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	6,5		6,5			
Bénéfice net ajusté <sup>(1)</sup>	214,2	0,88	197,7	0,79	8,3	11,4

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

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

## RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2022	2021	2020	Variation (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>4 316,6</b>	4 278,2	4 029,8	0,9
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	4 092,0	4 143,6	(1,2)
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	5 719,8	5 835,2	(2,0)
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	4 193,0	3 988,9	5,1
<b>Bénéfice net</b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>207,7</b>	191,2	170,2	8,6
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	194,0	186,5	4,0
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	252,4	263,5	(4,2)
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	188,1	176,2	6,8
<b>Bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup></b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>214,2</b>	197,7	180,9	8,3
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	200,6	193,1	3,9
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	261,2	272,3	(4,1)
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	194,7	182,8	6,5
<b>Bénéfice net dilué par action (en dollars)</b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>0,85</b>	0,76	0,67	11,8
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,79	0,74	6,8
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	1,03	1,04	(1,0)
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,75	0,69	8,7
<b>Bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> (en dollars)</b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>0,88</b>	0,79	0,71	11,4
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,81	0,77	5,2
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	1,06	1,08	(1,9)
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,78	0,72	8,3

<sup>(3)</sup> 12 semaines

<sup>(4)</sup> 16 semaines

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

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

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

(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 chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2021 demeure élevé atteignant 5 719,8 millions \$ comparativement à 5 835,2 millions \$ au troisième trimestre de 2020, une baisse de 2,0 % alors que nous avons croisé les ventes les plus fortes du début de la pandémie, mais une hausse de 9,4 % sur deux ans. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en baisse de 3,6 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (hausse de 15,6 % en 2020), mais en hausse de 11,4 % comparativement au troisième trimestre de 2019. Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté de 19 % par rapport à l'an dernier (environ 300 % en 2020). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 1,0 % (3,0 % en 2020). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,6 % (1,0 % en 2020), soit une hausse de 9,3 % pour les médicaments d'ordonnance et une hausse de 3,8 % pour les produits de la section commerciale.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a atteint 4 193,0 millions \$ comparativement à 3 988,9 millions \$ au deuxième trimestre de 2020, une hausse de 5,1 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 5,5 % (9,7 % en 2020) et en hausse de 10,1 % pour les 10 premières semaines du trimestre alors que, nous avons connu une croissance sans précédent du chiffre d'affaires au cours des deux dernières semaines du deuxième trimestre de l'an dernier en raison de la pandémie. Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté d'environ 240 % par rapport à l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,0 % (2,0 % en 2020). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une baisse de 0,8 % (en hausse de 7,9 % en 2020), soit une hausse de 4,2 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 10,5 % pour les produits de la section commerciale. Cette baisse est principalement attribuable aux restrictions sur la vente de produits non essentiels au Québec en vigueur pour une période de six semaines au cours du trimestre, à la saison du rhume et de la grippe plus douce, et à l'augmentation des ventes liée à la pandémie survenue à la fin du deuxième trimestre l'an dernier.

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<sup>(1)</sup> 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<sup>(1)</sup> 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.

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<sup>(1)</sup> 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<sup>(1)</sup> 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.

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 252,4 millions \$ comparativement à 263,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 1,03 \$ par rapport à 1,04 \$ en 2020, en baisse de 4,2 % et 1,0 % respectivement, mais en hausse de 13,5 % et 19,8 % respectivement sur deux ans. En excluant du troisième 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 11,9 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 261,2 millions \$ comparativement à 272,3 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué

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

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

par action ajusté<sup>(1)</sup> de 1,06 \$ comparativement à 1,08 \$, soit des diminutions de 4,1 % et 1,9 % respectivement, mais en hausse de 13,4 % et 17,8 % respectivement sur deux ans.

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a été de 188,1 millions \$ comparativement à 176,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 0,75 \$ par rapport à 0,69 \$ en 2020, en hausse de 6,8 % et 8,7 % respectivement. En excluant du deuxième 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 8,9 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a été de 194,7 millions \$ comparativement à 182,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 0,78 \$ comparativement à 0,72 \$, soit des augmentations de 6,5 % et 8,3 % respectivement.

<i>(en millions de dollars)</i>	2022	2021				2020		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Bénéfice net	<b>207,7</b>	194,0	252,4	188,1	191,2	186,5	263,5	176,2
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	<b>6,5</b>	6,6	8,8	6,6	6,5	6,6	8,8	6,6
Bénéfice net ajusté <sup>(1)</sup>	<b>214,2</b>	200,6	261,2	194,7	197,7	193,1	272,3	182,8

<i>(en dollars)</i>	2022	2021				2020		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Bénéfice net dilué par action	<b>0,85</b>	0,79	1,03	0,75	0,76	0,74	1,04	0,69
Impact des ajustements	<b>0,03</b>	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03
Bénéfice net dilué par action ajusté <sup>(1)</sup>	<b>0,88</b>	0,81	1,06	0,78	0,79	0,77	1,08	0,72

## SITUATION DE TRÉSORERIE

### ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au premier trimestre de l'exercice 2022, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 177,0 millions \$ comparativement à 233,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. L'écart provient principalement de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement générant une sortie de fonds de 182,1 millions \$ en 2022 comparativement à une sortie de fonds de 89,8 millions \$ en 2021.

### ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 113,8 millions \$ au premier trimestre de 2022 comparativement à 64,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. La variation provient principalement des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles plus élevées de 51,6 millions \$ en 2022.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, nous avons procédé avec les détaillants à l'ouverture de 3 magasins, à des rénovations majeures et agrandissements dans 3 magasins et 1 magasin a été relocalisé pour une augmentation nette de 76 000 pieds carrés ou 0,4 % de notre réseau de détail alimentaire.

### ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au premier trimestre de 2022, les activités de financement ont nécessité des fonds de 310,1 millions \$ comparativement à 290,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Cet écart s'explique principalement par des rachats d'actions plus élevés de 16,4 millions \$ en 2022.

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

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

## SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons<sup>(2)</sup> aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin du premier trimestre de 2022 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit rotative autorisée non utilisée de 597,0 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 39,7 %.

Les principaux éléments de dette non courante à la fin du premier trimestre de 2022 se présentaient ainsi :

	Taux d'intérêt	Échéance	Solde (en millions de dollars)
Facilité de crédit rotative	Taux qui fluctuent selon les variations des taux des acceptations bancaires	3 septembre 2026	3,0
Billets de Série F	Taux fixe de 2,68 %	5 décembre 2022	300,0
Billets de Série J	Taux fixe de 1,92 %	2 décembre 2024	301,4
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 18 décembre 2021, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 301,4 millions \$, comprenant une augmentation des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt désignés comme des couvertures de juste valeur de 1,4 millions \$.

Le 1<sup>er</sup> 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.

La Société a reclassé les billets de Série F de 300,0 millions \$ à la partie courante de la dette comme l'échéance est le 5 décembre 2022. La Société a l'intention<sup>(2)</sup> de refinancer les billets de Série F.

Nos principaux ratios financiers se présentaient comme suit :

	Au 18 décembre 2021	Au 25 septembre 2021
Structure financière		
Dette non courante (en millions de dollars)	2 622,6	2 618,2
Obligations locatives non courantes (en millions de dollars)	1 623,3	1 657,5
	<b>4 245,9</b>	4 275,7
Capitaux propres (en millions de dollars)	6 444,2	6 412,8
Dette et obligations locatives non courantes/capital total (%)	39,7	40,0

Puisque la Société a l'intention<sup>(2)</sup> 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.

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

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »



	2022	2021
Résultats		
Bénéfice opérationnel avant amortissement /Frais financiers ( <i>fois</i> )	<b>14,8</b>	12,7

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

	Au 18 décembre 2021	Au 25 septembre 2021
Nombre d'actions ordinaires en circulation ( <i>en milliers</i> )	<b>240 917</b>	242 949
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation ( <i>en milliers</i> )	<b>2 693</b>	2 318
Prix d'exercice ( <i>en dollars</i> )	<b>35,42 à 62,82</b>	35,42 à 57,81
Prix d'exercice moyen pondéré ( <i>en dollars</i> )	<b>49,26</b>	46,69
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation ( <i>en milliers</i> )	<b>604</b>	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 14 janvier 2022, la Société a racheté 650 000 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 63,38 \$, pour une considération totale de 41,2 millions \$.

## DIVIDENDES

Le conseil d'administration a déclaré, le 24 janvier 2022, un dividende trimestriel de 0,275 \$ par action, soit une hausse de 10,0 % par rapport au même trimestre l'an dernier.

## OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 59,14 \$ à 68,34 \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2022. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 26,4 millions. Le cours de clôture du 14 janvier 2022 était de 66,99 \$ 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 » 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.

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

<sup>(2)</sup> 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<sup>(2)</sup>**

Les mesures gouvernementales visant à réduire l'impact de la pandémie ont été renforcées au début du deuxième trimestre, comme cela s'est produit il y a un an et il demeure difficile de prédire comment ces mesures évolueront et l'impact qu'elles auront sur nos activités. À court terme, notre chiffre d'affaires alimentaire devrait demeurer relativement stable, alors que les fermetures au niveau de la restauration et le télétravail persistent. Du côté de la division pharmaceutique, nous anticipons une croissance du chiffre d'affaires par rapport à l'an dernier avec le lancement de la distribution de tests rapides COVID dans notre réseau et en raison des mesures gouvernementales moins restrictives alors que l'année 2021 avait été défavorablement touchée par une interdiction de six semaines sur la vente de produits non essentiels au Québec. Notre industrie continue de subir des répercussions inflationnistes sur les coûts, en particulier sur le coût des aliments, et à faire face à des pénuries de main-d'œuvre plus importantes avec l'arrivée du variant Omicron. Les pénuries de main-d'œuvre affectent également nos fournisseurs et nos partenaires en logistique, ce qui a un impact sur notre chaîne d'approvisionnement et il est difficile de prédire combien de temps cette situation durera. Malgré cet environnement difficile, nos équipes continuent de se concentrer à livrer des produits de qualité à des prix compétitifs à nos clients.

Montréal, le 25 janvier 2022

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

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

États financiers intermédiaires consolidés résumés

**METRO INC.**

18 décembre 2021

	<b>Page</b>
Comptes de résultat consolidés .....	13
États consolidés du résultat global .....	14
États consolidés de la situation financière .....	15
États consolidés des variations des capitaux propres .....	16
Tableaux consolidés des flux de trésorerie .....	17
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés .....	18
1- Mode de présentation .....	18
2- Informations supplémentaires sur la nature des comptes de résultat .....	19
3- Impôts sur les bénéfices .....	19
4- Bénéfice net par action .....	20
5- Dette .....	20
6- Capital-actions .....	20
7- Instruments financiers .....	22
8- Variation des régimes à prestations définies .....	23
9- Approbation des états financiers .....	23



## Comptes de résultat consolidés

Périodes closes les 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020

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

	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2022	2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 316,6</b>	4 278,2
Coût des marchandises vendues et charges d'exploitation (note 2)	<b>(3 892,5)</b>	(3 879,0)
<b>Bénéfice opérationnel avant amortissement</b>	<b>424,1</b>	399,2
Amortissement (note 2)	<b>(112,5)</b>	(107,3)
Frais financiers, nets (note 2)	<b>(28,7)</b>	(31,4)
<b>Bénéfice avant impôts sur les bénéfices</b>	<b>282,9</b>	260,5
Impôts sur les bénéfices (note 3)	<b>(75,2)</b>	(69,3)
<b>Bénéfice net</b>	<b>207,7</b>	191,2
Attribuable aux :		
Actionnaires ordinaires de la société mère	<b>206,7</b>	190,5
Participations ne donnant pas le contrôle	<b>1,0</b>	0,7
	<b>207,7</b>	191,2
<b>Bénéfice net par action (en dollars) (note 4)</b>		
De base	<b>0,85</b>	0,76
Dilué	<b>0,85</b>	0,76

Voir les notes afférentes

**États consolidés du résultat global****Périodes closes les 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020***(non audités) (en millions de dollars)*

	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2022	2021
Bénéfice net	<b>207,7</b>	191,2
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>	<b>11,9</b>	53,8
Effet de la limite sur l'actif	—	(6,5)
Exigence de financement minimal	<b>1,0</b>	—
Impôts correspondants	<b>(3,4)</b>	(12,5)
	<b>9,5</b>	34,8
Résultat global	<b>217,2</b>	226,0
Attribuable aux :		
Actionnaires ordinaires de la société mère	<b>216,2</b>	225,3
Participations ne donnant pas le contrôle	<b>1,0</b>	0,7
	<b>217,2</b>	226,0

*Voir les notes afférentes*

## États consolidés de la situation financière

(non audités) (en millions de dollars)

	Au 18 décembre 2021	Au 25 septembre 2021
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	198,9	445,8
Débiteurs	772,4	679,2
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	93,6	92,8
Stocks	1 336,7	1 169,0
Charges payées d'avance	39,8	46,6
Impôts exigibles	34,0	33,4
	<b>2 475,4</b>	<b>2 466,8</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	3 185,1	3 129,8
Immeubles de placement	30,8	33,4
Actifs liés aux droits d'utilisation	1 064,3	1 064,7
Immobilisations incorporelles	2 865,7	2 854,7
Goodwill	3 301,2	3 301,2
Impôts différés	56,9	57,1
Actifs au titre des prestations définies	94,2	84,8
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	526,0	549,6
Autres éléments d'actif	53,8	50,0
	<b>13 653,4</b>	<b>13 592,1</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Emprunts bancaires	3,0	0,1
Créditeurs	1 579,3	1 546,5
Revenus reportés	47,8	35,9
Impôts exigibles	29,5	25,9
Provisions	0,9	1,6
Partie courante de la dette (note 5)	317,5	318,5
Partie courante des obligations locatives	272,3	269,7
	<b>2 250,3</b>	<b>2 198,2</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Dette (note 5)	2 322,6	2 318,2
Obligations locatives	1 623,3	1 657,5
Passifs au titre des prestations définies	62,0	61,5
Provisions	13,0	13,5
Impôts différés	934,9	927,7
Autres éléments de passif	3,1	2,7
	<b>7 209,2</b>	<b>7 179,3</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	6 430,3	6 399,9
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	13,9	12,9
	<b>6 444,2</b>	<b>6 412,8</b>
	<b>13 653,4</b>	<b>13 592,1</b>

Voir les notes afférentes

## États consolidés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020

(non audités) (en millions de dollars)

	Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère					Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital- actions (note 6)	Actions propres (note 6)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Total		
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	—	—	—	206,7	206,7	1,0	207,7
Autres éléments du résultat global	—	—	—	9,5	9,5	—	9,5
Résultat global	—	—	—	216,2	216,2	1,0	217,2
Exercice d'options d'achat d'actions	0,7	—	(0,1)	—	0,6	—	0,6
Rachat d'actions	(14,1)	—	—	—	(14,1)	—	(14,1)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(114,0)	(114,0)	—	(114,0)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	2,3	—	2,3	—	2,3
Dividendes	—	—	—	(60,6)	(60,6)	—	(60,6)
	(13,4)	—	2,2	(174,6)	(185,8)	—	(185,8)
Solde au 18 décembre 2021	1 660,9	(20,5)	26,4	4 763,5	6 430,3	13,9	6 444,2

	Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère					Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital- actions	Actions propres	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Total		
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	—	—	—	190,5	190,5	0,7	191,2
Autres éléments du résultat global	—	—	—	34,8	34,8	—	34,8
Résultat global	—	—	—	225,3	225,3	0,7	226,0
Exercice d'options d'achat d'actions	0,2	—	—	—	0,2	—	0,2
Rachat d'actions	(12,6)	—	—	—	(12,6)	—	(12,6)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(99,1)	(99,1)	—	(99,1)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	2,2	—	2,2	—	2,2
Dividendes	—	—	—	(56,3)	(56,3)	(0,1)	(56,4)
Rachat de succursales en partenariat	—	—	—	—	—	(1,0)	(1,0)
	(12,4)	—	2,2	(155,4)	(165,6)	(1,1)	(166,7)
Solde au 19 décembre 2020	1 701,4	(25,1)	24,4	4 501,2	6 201,9	12,8	6 214,7

Voir les notes afférentes



**Tableaux consolidés des flux de trésorerie**  
**Périodes closes les 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020**  
*(non audités) (en millions de dollars)*

	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2022	2021
<b>Activités opérationnelles</b>		
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	282,9	260,5
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement	112,5	107,3
Gain sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'immeubles de placement	(1,3)	—
Gain sur cession de droits d'utilisation	(1,7)	—
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	2,3	2,2
Écart entre les montants déboursés au titre des avantages du personnel et la charge de la période	3,9	1,3
Frais financiers, nets	28,7	31,4
	<b>427,3</b>	<b>402,7</b>
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(182,1)	(89,8)
Impôts payés	(68,2)	(79,5)
	<b>177,0</b>	<b>233,4</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Rachat de succursales en partenariat	—	(1,0)
Variation nette des autres éléments d'actif	0,7	(1,9)
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(113,8)	(80,2)
Cession d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	0,2	2,5
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(27,7)	(9,7)
Paievements reçus au titre des contrats de sous-location	23,1	21,8
Intérêts reçus au titre des contrats de sous-location	3,7	4,1
	<b>(113,8)</b>	<b>(64,4)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Variation nette des emprunts bancaires	2,9	0,5
Émission d'actions	0,6	0,2
Rachat d'actions	(128,1)	(111,7)
Augmentation de la dette	307,8	2,4
Remboursement de la dette	(307,3)	(3,0)
Intérêts payés sur la dette	(46,7)	(47,2)
Paievements au titre des obligations locatives (capital)	(67,6)	(63,9)
Paievements au titre des obligations locatives (intérêts)	(11,5)	(12,0)
Variation nette des autres éléments de passif	0,4	0,8
Dividendes	(60,6)	(56,3)
	<b>(310,1)</b>	<b>(290,2)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(246,9)</b>	<b>(121,2)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	445,8	441,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	198,9	320,3

voir les notes afférentes



## **Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**

**Périodes closes les 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020**

*(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 de la période de 12 semaines close le 18 décembre 2021 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 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020

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

**2. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTAT**

	12 semaines / Exercices financiers			
	2022	%	2021	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 316,6</b>		4 278,2	
<b>Coût des marchandises vendues</b>	<b>(3 455,7)</b>		(3 434,8)	
<b>Marge brute</b>	<b>860,9</b>	<b>19,9</b>	843,4	19,7
<b>Charges d'exploitation</b>				
Salaires et charges sociales	(219,0)		(225,6)	
Charge au titre des avantages du personnel	(22,7)		(23,6)	
Loyers et charges d'occupation	(65,0)		(70,2)	
Autres	(130,1)		(124,8)	
	<b>(436,8)</b>	<b>10,1</b>	(444,2)	10,4
<b>Bénéfice opérationnel avant amortissement</b>	<b>424,1</b>	<b>9,8</b>	399,2	9,3
<b>Amortissement</b>				
Immobilisations corporelles	(57,7)		(53,4)	
Immeubles de placement	(0,1)		(0,1)	
Actifs liés aux droits d'utilisation	(36,2)		(36,4)	
Immobilisations incorporelles	(18,5)		(17,4)	
	<b>(112,5)</b>		(107,3)	
<b>Frais financiers, nets</b>				
Intérêts courants	(0,9)		(0,7)	
Intérêts non courants	(23,9)		(24,4)	
Intérêts nets sur les obligations locatives	(7,2)		(7,9)	
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies nettes des actifs des régimes	(0,1)		(1,0)	
Amortissement des frais de financement reportés	(0,4)		(0,4)	
Revenus d'intérêts	3,9		3,0	
Effet du passage du temps	(0,1)		—	
	<b>(28,7)</b>		(31,4)	
<b>Bénéfice avant impôts sur les bénéfices</b>	<b>282,9</b>		260,5	

**3. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES**

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

(en pourcentage)	12 semaines	
	Exercices financiers 2022	2021
Taux combiné prévu par la loi	26,5	26,5
Variations		
Autres	0,1	0,1
	<b>26,6</b>	26,6

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020

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

### 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)	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – De base	241,8	249,6
Effet de dilution en vertu des :		
Régime d'options d'achat d'actions	0,5	0,7
Régime d'unités d'actions au rendement	0,4	0,6
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – Dilué	242,7	250,9

### 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 18 décembre 2021, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 301,4 \$, comprenant une augmentation des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt désignés comme des couvertures de juste valeur de 1,4 \$.

Le 1<sup>er</sup> 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.

La Société a reclassé les billets de Série F de 300,0 \$ à la partie courante de la dette comme l'échéance est le 5 décembre 2022. La Société a l'intention de refinancer les billets de Série F.

### 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 114,0 \$	(2 050)	(14,1)
Exercice d'options d'achat d'actions	18	0,7
Solde au 18 décembre 2021	241 359	1 660,9



## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020

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

### ACTIONS PROPRES

Les actions propres se résumaient comme suit :

	Nombre (en milliers)	
Solde au 26 septembre 2020	552	(25,1)
Remises en circulation	(110)	4,6
Solde au 25 septembre 2021 et au 18 décembre 2021	<b>442</b>	<b>(20,5)</b>

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 240 917 000 actions ordinaires émises et en circulation au 18 décembre 2021 (242 949 000 au 25 septembre 2021).

### RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Les options d'achat d'actions en circulation se résumaient 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	<b>2 318</b>	<b>46,69</b>
Attribuées	<b>431</b>	<b>62,82</b>
Exercées	<b>(18)</b>	<b>35,78</b>
Annulées	<b>(38)</b>	<b>52,79</b>
Solde au 18 décembre 2021	<b>2 693</b>	<b>49,26</b>

Au 18 décembre 2021, les options en circulation avaient des prix d'exercice variant de 35,42 \$ à 62,82 \$ et des échéances allant jusqu'en 2028. De ces options, 869 900 pouvaient être exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 41,24 \$.

La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 0,5 \$ pour la période de 12 semaines close le 18 décembre 2021 (0,5 \$ en 2021).

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020

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

### RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS AU RENDEMENT

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

	Nombre (en milliers)
Solde au 26 septembre 2020	618
Octroyées	231
Réglées	(171)
Annulées	(63)
Solde au 25 septembre 2021	<b>615</b>
Annulées	<b>(11)</b>
Solde au 18 décembre 2021	<b>604</b>

La charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 1,8 \$ pour la période de 12 semaines close le 18 décembre 2021 (1,7 \$ en 2021).

## 7. INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers, dont l'échéance n'est pas courante, étaient les suivantes :

	Au 18 décembre 2021		Au 25 septembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Autres éléments d'actif</b>				
Actifs évalués au coût amorti				
Prêts à certains clients	51,4	51,4	50,3	50,3
<b>Dette</b>				
Passifs évalués au coût amorti				
Facilité de crédit rotative	3,0	3,0	—	—
Billets de Série C (note 5)	—	—	300,0	303,8
Billets de Série F (note 5)	300,0	304,4	300,0	308,9
Billets de Série J (note 5)	301,4	301,4	—	—
Billets de Série G	450,0	478,3	450,0	488,1
Billets de Série B	400,0	515,4	400,0	519,9
Billets de Série D	300,0	368,6	300,0	363,4
Billets de Série H	450,0	504,5	450,0	494,7
Billets de Série I	400,0	390,7	400,0	377,3
Emprunts	49,1	49,1	49,7	49,7
	<b>2 653,5</b>	<b>2 915,4</b>	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.



## **Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**

**Périodes closes les 18 décembre 2021 et 19 décembre 2020**

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

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 11,9 \$ pour la période de 12 semaines se terminant le 18 décembre 2021 sont principalement causés par le rendement des actifs plus élevé, net de l'impact de la diminution des taux d'intérêts de 3,33 % au 25 septembre 2021 à 3,28 % au 18 décembre 2021.

### **9. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la période de 12 semaines close le 18 décembre 2021 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 24 janvier 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](http://www.metro.ca)

***metro***