RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 12 semaines close le 27 septembre 2014

4e trimestre et exercice 2014

FAITS SAILLANTS

Quatrième trimestre de 2014

- **Chiffre d'affaires de 2 712,2 millions $, en hausse de 3,9 %**
- **Chiffre d'affaires des magasins comparables en hausse de 3,1 %**
- **Bénéfice net de 115,6 millions $, en hausse de 45,4 % ou 6,2 % sur une base ajustée**
- **Bénéfice net dilué par action de 1,32 $, en hausse de 59,0 % ou 14,8 % sur une base ajustée**
- **Dividende par action déclaré de 0,30 $, en hausse de 20 %**

Exercice 2014

- **Chiffre d'affaires de 11 590,4 millions $, en hausse de 1,7 %**
- **Chiffre d'affaires des magasins comparables en hausse de 1,1 %**
- **Bénéfice net de 456,2 millions $, en baisse de 35,2 %**
- **Bénéfice net dilué par action de 5,07 $, en baisse de 30,4 %**
- **Bénéfice net des activités poursuivies ajusté[(2)] de 460,9 millions $, stable comparativement à celui de 2013**
- **Bénéfice net dilué par action des activités poursuivies ajusté[(2)] de 5,13 $, en hausse de 8,5 %**

---

metro

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

J'ai le plaisir de vous présenter notre rapport intermédiaire pour notre quatrième trimestre de l'exercice 2014 qui s'est terminé le 27 septembre 2014.

Notre chiffre d'affaires du quatrième trimestre de 2014 a atteint 2 712,2 millions $ comparativement à 2 611,0 millions $ l'an passé, en hausse de 3,9 %. Le chiffre d'affaires des magasins comparables a augmenté de 3,1 %. La valeur de notre panier alimentaire moyen a connu une inflation de 2,5 %. Malgré une concurrence très vive, nous avons augmenté notre chiffre d'affaires grâce à nos stratégies de mise en marché, nos investissements et notre plan de restructuration de notre réseau de magasins en Ontario. L'acquisition de Première Moisson au cours du quatrième trimestre a contribué pour 0,5 % à l'augmentation de notre chiffre d'affaires.

Nous avons réalisé, au quatrième trimestre de 2014, un bénéfice net de 115,6 millions $ comparativement à 79,5 millions $ au trimestre correspondant de 2013 et un bénéfice net dilué par action de 1,32 $ comparativement à 0,83 $ en 2013, soit une hausse de 59,0 %.

En excluant les frais de restructuration de 29,4 millions $ après impôts enregistrés au cours du quatrième trimestre de 2013 pour la réorganisation de notre réseau de magasins en Ontario, le bénéfice net et le bénéfice net dilué par action du quatrième trimestre de 2014 ont augmenté respectivement de 6,2 % et 14,8 % sur une base ajustée.

Notre situation financière à la fin du quatrième trimestre de 2014 demeure très saine. Nous avions une facilité de crédit rotative autorisée non utilisée de 208,3 millions $. Notre ratio d'endettement (dette non courante/capital total) était de 28,0 %.

Le conseil d'administration a déclaré, le 29 septembre 2014, un dividende trimestriel de 0,30 $ par action, soit une hausse de 20 % par rapport au dividende déclaré l'an dernier.

Nous avons obtenu de bons résultats au quatrième trimestre qui confirment que nos stratégies axées sur l'expérience client sont bien adaptées à notre industrie très concurrentielle. Nous sommes encouragés par l'amélioration de la performance des ventes de toutes nos bannières. Nous avons conclu l'acquisition de Première Moisson au cours du quatrième trimestre, et nous continuerons(3) d'investir dans notre réseau et de bien exécuter nos plans d'affaires afin de poursuivre notre croissance.

Eric R. La Flèche
Président et chef de la direction

Le 19 novembre 2014

(1) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
(2) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
(3) Consulter la section « Informations prospectives »
(4) Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion qui suit porte sur la situation financière et les résultats consolidés de METRO INC. en date du 27 septembre 2014. 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 et de l'exercice clos le 27 septembre 2014 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes afférentes ainsi que le rapport de gestion qui sont présentés dans le rapport annuel 2013 de la Société. Certains chiffres comparatifs inclus dans le présent rapport intermédiaire ont été retraités en raison des modifications de la méthode comptable relative aux avantages du personnel que la Société a adoptée au cours du premier trimestre de 2014 (voir la note 2 des états financiers intermédiaires consolidés résumés). À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 31 octobre 2014.

Le rapport de gestion, les états financiers annuels consolidés et les lettres d'attestation annuelles pour l'exercice clos le 27 septembre 2014, signées par le président et chef de la direction et le vice-président principal, chef de la direction financière et trésorier de la Société, seront disponibles en décembre prochain sur le site SEDAR à l'adresse suivante : www.sedar.com.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de 2 712,2 millions $ pour le quatrième trimestre de 2014 a été en hausse de 3,9 % comparativement à 2 611,0 millions $ pour le trimestre correspondant de l'an passé. Le chiffre d'affaires des magasins comparables a augmenté de 3,1 %. La valeur de notre panier alimentaire moyen a connu une inflation de 2,5 %. Malgré une concurrence très vive, nous avons augmenté notre chiffre d'affaires grâce à nos stratégies de mise en marché, nos investissements et notre plan de restructuration de notre réseau de magasins en Ontario. L'acquisition de Première Moisson au cours du quatrième trimestre a contribué pour 0,5 % à l'augmentation de notre chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2014 a atteint 11 590,4 millions $ comparativement à 11 399,9 millions $ pour l'exercice 2013, soit une hausse de 1,7 %.

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT ET RÉSULTATS LIÉS À UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE[(4)]

Le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée[(4)] du quatrième trimestre de 2014 a été de 188,4 millions $ ou 6,9 % du chiffre d'affaires comparativement à 143,7 millions $ ou 5,5 % du chiffre d'affaires pour le même trimestre de l'exercice précédent. En excluant du quatrième trimestre de 2013, la charge de 40,0 millions $ pour la restructuration de notre réseau de magasins en Ontario, le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée ajusté[(1)(4)] a été de 183,7 millions $ ou 7,0 % du chiffre d'affaires.

Le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée[(4)] de l'exercice 2014 a été de 781,5 millions $ comparativement à 765,3 millions $ pour l'exercice 2013. Des frais de fermeture non récurrents de 6,4 millions $ ont été enregistrés au cours du premier trimestre de 2014 suite à notre décision de regrouper nos activités de distribution de fruits et légumes et produits laitiers du Québec à notre nouveau centre de Laval et de fermer notre autre entrepôt de fruits et légumes établi à Québec depuis plusieurs décennies. De plus, au quatrième trimestre de 2013, une charge de 40,0 millions $ a été enregistrée pour la restructuration de notre réseau de magasins en Ontario. En excluant ces charges non récurrentes, le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée ajusté[(1)(4)] de l'exercice 2014 a été de 787,9 millions $, soit 6,8 % du chiffre d'affaires, comparativement à 805,3 millions $ ou 7,1 % pour l'exercice 2013.

Au quatrième trimestre de 2014, notre taux de marge brute a été de 19,3 % comparativement à 19,2 % pour le trimestre correspondant de 2013. Notre pourcentage de charges d'exploitation sur notre chiffre d'affaires a été de 12,3 % au quatrième trimestre de 2014 comparativement à 12,1 % pour le trimestre correspondant de 2013. L'acquisition de Première Moisson a occasionné ces variations de taux.

(1) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
(2) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
(3) Consulter la section « Informations prospectives »
(4) Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

Au cours des premiers trimestres de l'exercice 2014, nous avons investi avec discipline dans nos prix de détail, réduisant ainsi nos taux de marge brute afin d'améliorer notre chiffre d'affaires. La profitabilité en a été affectée temporairement et nos bénéfices opérationnels avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée ajustés[4] pour l'exercice 2014 ont baissé légèrement par rapport à ceux de 2013. Cette stratégie nous a permis d'améliorer progressivement notre chiffre d'affaires et notre rentabilité.

Notre taux de marge brute pour l'exercice 2014 a été de 19,1 % comparativement à 19,3 % en 2013. Un contrôle serré de nos coûts nous a permis de maintenir nos charges d'exploitation à un pourcentage de notre chiffre d'affaires de 12,3 % en 2014 comparativement à 12,2 % en 2013.

Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée (BO)[4]

	12 semaines					
	2014			2013		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**BO**	**Chiffre d'affaires**	**(%)**	BO	Chiffre d'affaires	(%)
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée	**188,4**	**2 712,2**	**6,9**	143,7	2 611,0	5,5
Frais de restructuration	**—**			40,0		
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée ajusté[4]	**188,4**	**2 712,2**	**6,9**	183,7	2 611,0	7,0

	Exercices financiers					
	2014			2013		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**BO**	**Chiffre d'affaires**	**(%)**	BO	Chiffre d'affaires	(%)
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée	**781,5**	**11 590,4**	**6,7**	765,3	11 399,9	6,7
Frais de fermeture et de restructuration	**6,4**			40,0		
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée ajusté[4]	**787,9**	**11 590,4**	**6,8**	805,3	11 399,9	7,1

AMORTISSEMENT ET FRAIS FINANCIERS NETS

Les dépenses d'amortissement pour le quatrième trimestre et l'exercice 2014 ont été respectivement de 40,1 millions $ et 175,8 millions $ comparativement à 41,3 millions $ et 179,6 millions $ en 2013. Les frais financiers nets ont été de 12,1 millions $ au quatrième trimestre de 2014 comparativement à 10,5 millions $ pour le trimestre correspondant de l'an dernier. Pour l'exercice 2014, les frais financiers nets ont été de 49,1 millions $ comparativement à 49,4 millions $ en 2013. Le taux de financement moyen a été de 4,8 % pour l'exercice 2014 comparativement à 5,0 % pour l'exercice précédent.

QUOTE-PART DANS LES RÉSULTATS D'UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

Notre quote-part dans les résultats d'Alimentation Couche-Tard a été de 16,6 millions $ au quatrième trimestre de 2014 comparativement à 15,0 millions $ pour le trimestre correspondant de 2013.

Pour l'exercice 2014, notre quote-part a été de 49,8 millions $ comparativement à 50,8 millions $ en 2013. Cette baisse s'explique principalement par notre participation réduite par rapport à l'an passé suite à la vente, au deuxième trimestre de 2013, de près de la moitié de notre placement.

[1] Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
[2] Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
[3] Consulter la section « Informations prospectives »
[4] Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Les charges d'impôts ont été de 37,2 millions $ au quatrième trimestre et de 150,2 millions $ pour l'exercice 2014 avec des taux d'imposition effectifs de 24,3 % et 24,8 %. Pour le quatrième trimestre et l'exercice 2013, les charges d'impôts ont été respectivement de 27,4 millions $ et 197,2 millions $ avec des taux d'imposition effectifs de 25,6 % et 22,0 %. En excluant le gain sur la disposition d'une partie de la participation dans Alimentation Couche-Tard de 307,8 millions $ et l'impôt y afférent de 41,4 millions $, le taux d'impôts de l'exercice 2013 a été de 26,5 %.

BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2014 a été de 115,6 millions $ comparativement à 79,5 millions $ pour le trimestre correspondant de 2013, soit une hausse de 45,4 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 1,32 $ par rapport à 0,83 $ l'an passé, en hausse de 59,0 %.

Le bénéfice net de l'exercice 2014 a été de 456,2 millions $ comparativement à 703,9 millions $ pour l'exercice 2013, soit une diminution de 35,2 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 5,07 $ par rapport à 7,28 $ l'an passé, en baisse de 30,4 %.

BÉNÉFICE NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES AJUSTÉ[(4)]

En excluant du quatrième trimestre de 2013 les frais de restructuration de 29,4 millions $ après impôts pour la réorganisation de notre réseau de magasins en Ontario, le bénéfice net de 115,6 millions $ au quatrième trimestre de 2014 a été en hausse de 6,2 %. Le bénéfice net dilué par action du quatrième trimestre de 2014 a augmenté de 14,8 % sur une base ajustée.

En excluant des résultats de l'exercice 2014 les frais de fermeture de l'entrepôt de fruits et légumes à Québec de 4,7 millions $ nets d'impôts et, de ceux de l'exercice 2013, le gain sur la disposition d'une partie de notre participation dans Alimentation Couche-Tard de 266,4 millions $ après impôts, les frais de restructuration de notre réseau de magasins en Ontario de 29,4 millions $ après impôts ainsi que le gain net de 6,2 millions $ de l'activité abandonnée résultant de la cession de notre division Distagro, le bénéfice net des activités poursuivies ajusté[(2)(4)] de l'exercice 2014 a été stable comparativement à celui de 2013 et le bénéfice net dilué par action des activités poursuivies ajusté[(2)(4)] a été en hausse de 8,5 %.

Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies

	12 semaines					
	2014		2013		Variation *(%)*	
	(en millions de dollars)	**BPA dilué *(en dollars)***	*(en millions de dollars)*	BPA dilué *(en dollars)*	Bénéfice net	BPA dilué
Bénéfice net	**115,6**	**1,32**	79,5	0,83	45,4	59,0
Frais de restructuration nets d'impôts	**—**	**—**	29,4	0,32		
Bénéfice net ajusté[(4)]	**115,6**	**1,32**	108,9	1,15	6,2	14,8

(1) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
(2) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
(3) Consulter la section « Informations prospectives »
(4) Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

	Exercices financiers					
	2014		2013		Variation *(%)*	
	(en millions de dollars)	**BPA dilué *(en dollars)***	*(en millions de dollars)*	BPA dilué *(en dollars)*	Bénéfice net	BPA dilué
Bénéfice net	**456,2**	**5,07**	703,9	7,28	(35,2)	(30,4)
Bénéfice net de l'activité abandonnée	**—**	**—**	(6,2)	(0,06)		
Bénéfice net des activités poursuivies	**456,2**	**5,07**	697,7	7,22	(34,6)	(29,8)
Frais de fermeture et de restructuration nets d'impôts	**4,7**	**0,06**	29,4	0,31		
Gain sur la disposition d'une partie de la participation dans une entreprise associée net d'impôts	**—**	**—**	(266,4)	(2,80)		
Bénéfice net des activités poursuivies ajusté[4]	**460,9**	**5,13**	460,7	4,73	—	8,5

(1) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
(2) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
(3) Consulter la section « Informations prospectives »
(4) Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2014**	2013	Variation *(%)*
Chiffre d'affaires			
4e trim.[5]	**2 712,2**	2 611,0	3,9
3e trim.[6]	**3 622,1**	3 572,2	1,4
2e trim.[5]	**2 554,8**	2 512,0	1,7
1er trim.[5]	**2 701,3**	2 704,7	(0,1)
Exercice	**11 590,4**	11 399,9	1,7
Bénéfice net			
4e trim.[5]	**115,6**	79,5	45,4
3e trim.[6]	**144,5**	144,4	0,1
2e trim.[5]	**96,9**	362,7	(73,3)
1er trim.[5]	**99,2**	117,3	(15,4)
Exercice	**456,2**	703,9	(35,2)
Bénéfice net des activités poursuivies ajusté[4]			
4e trim.[5]	**115,6**	108,9	6,2
3e trim.[6]	**144,5**	144,5	—
2e trim.[5]	**96,9**	96,4	0,5
1er trim.[5]	**103,9**	110,9	(6,3)
Exercice	**460,9**	460,7	—
Bénéfice net dilué par action ***(en dollars)***			
4e trim.[5]	**1,32**	0,83	59,0
3e trim.[6]	**1,63**	1,49	9,4
2e trim.[5]	**1,07**	3,73	(71,3)
1er trim.[5]	**1,06**	1,19	(10,9)
Exercice	**5,07**	7,28	(30,4)
Bénéfice net dilué par action des activités poursuivies ajusté[4] ***(en dollars)***			
4e trim.[5]	**1,32**	1,15	14,8
3e trim.[6]	**1,63**	1,49	9,4
2e trim.[5]	**1,07**	0,98	9,2
1er trim.[5]	**1,11**	1,12	(0,9)
Exercice	**5,13**	4,73	8,5

[5] 12 semaines
[6] 16 semaines

Le chiffre d'affaires de 2 712,2 millions $ pour le quatrième trimestre de 2014 a été en hausse de 3,9 % comparativement à 2 611,0 millions $ pour le trimestre correspondant de l'an passé. Le chiffre d'affaires des magasins comparables a augmenté de 3,1 %. La valeur de notre panier alimentaire moyen a connu une inflation de 2,5 %. Malgré une concurrence très vive, nous avons augmenté notre chiffre d'affaires grâce à nos stratégies de mise en marché, nos investissements et notre plan de restructuration de notre réseau de magasins en Ontario. L'acquisition de Première Moisson au cours du quatrième trimestre a contribué pour 0,5 % à l'augmentation de notre chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires de 3 622,1 millions $ pour le troisième trimestre de 2014 a été en hausse de 1,4 % comparativement à 3 572,2 millions $ pour le trimestre correspondant de l'an passé. Le chiffre d'affaires des magasins comparables a augmenté de 1,0 %. La valeur de notre panier alimentaire moyen a connu une inflation supérieure aux trimestres précédents, mais inférieure à l'indice des prix des aliments achetés en magasin publié par Statistique Canada. Malgré une concurrence très vive, nous avons augmenté notre chiffre d'affaires grâce à nos stratégies de mise en marché, nos investissements et notre plan de restructuration de notre réseau de magasins en Ontario.

[1] Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
[2] Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
[3] Consulter la section « Informations prospectives »
[4] Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

Le chiffre d'affaires de 2 554,8 millions $ pour le deuxième trimestre de 2014 a été en hausse de 1,7 % comparativement à 2 512,0 millions $ l'an passé. Le chiffre d'affaires des magasins comparables a augmenté de 1,0 %. La valeur de notre panier alimentaire moyen a connu une légère inflation. Nos stratégies de mise en marché, nos investissements et notre plan de restructuration de notre réseau de magasins en Ontario nous ont permis d'augmenter notre chiffre d'affaires dans un marché où la concurrence demeure très vive.

Le chiffre d'affaires de 2 701,3 millions $ pour le premier trimestre de 2014 a été stable comparativement à 2 704,7 millions $ pour le trimestre correspondant de l'an passé. Le chiffre d'affaires des magasins comparables a diminué de 0,5 %, une amélioration par rapport aux deux derniers trimestres de 2013.

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2014 a été de 115,6 millions $ comparativement à 79,5 millions $ pour le trimestre correspondant de 2013, soit une augmentation de 45,4 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 1,32 $ par rapport à 0,83 $ l'an passé, en hausse de 59,0 %. En excluant du quatrième trimestre de 2013 les frais de restructuration de 29,4 millions $ après impôts pour la réorganisation de notre réseau de magasins en Ontario, le bénéfice net ajusté[(4)] a été de 108,9 millions $ comparativement à un bénéfice net de 115,6 millions $ au quatrième trimestre de 2014, soit une hausse de 6,2 %. Le bénéfice net dilué par action du quatrième trimestre de 2014 a augmenté de 14,8 % comparativement à celui ajusté du trimestre correspondant de 2013.

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2014 a été de 144,5 millions $ comparativement à 144,4 millions $ pour le trimestre correspondant de 2013, soit une augmentation de 0,1 %. En excluant la perte nette de 0,1 million $ de l'activité abandonnée suite à la cession de notre division Distagro, le bénéfice net des activités poursuivies de 2013 a été de 144,5 millions $. Le bénéfice net dilué par action a été de 1,63 $ par rapport à 1,49 $ l'an passé, en hausse de 9,4 %.

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2014 a été de 96,9 millions $ comparativement à 362,7 millions $ pour le trimestre correspondant de 2013, soit une diminution de 73,3 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 1,07 $ par rapport à 3,73 $ l'an passé, en baisse de 71,3 %. En excluant le gain sur la disposition d'une partie de notre participation dans Alimentation Couche-Tard de 266,4 millions $ après impôts ainsi que la perte nette de 0,1 million $ de l'activité abandonnée suite à la cession de notre division Distagro, le bénéfice net des activités poursuivies ajusté[(4)] a été de 96,9 millions $ comparativement à 96,4 millions $ l'an dernier, en hausse de 0,5 %, et le bénéfice net dilué par action des activités poursuivies ajusté[(4)] a été de 1,07 $ par rapport à 0,98 $ l'an dernier, en hausse de 9,2 %.

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2014 a été de 99,2 millions $ comparativement à 117,3 millions $ pour le trimestre correspondant de 2013, soit une diminution de 15,4 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 1,06 $ par rapport à 1,19 $ l'an passé, en baisse de 10,9 %. En excluant les frais de fermeture non récurrents de notre entrepôt de fruits et légumes à Québec de 6,4 millions $ avant impôts (4,7 millions $ après impôts) du premier trimestre de 2014, ainsi que le bénéfice net de 6,4 millions $ de l'activité abandonnée du premier trimestre de 2013 suite à la cession de notre division Distagro, le bénéfice net des activités poursuivies ajusté[(4)] a été de 103,9 millions $ comparativement à 110,9 millions $ au premier trimestre de l'an dernier, et le bénéfice net dilué par action des activités poursuivies ajusté [(4)] a été de 1,11 $ par rapport à 1,12 $ l'an dernier, en baisse de 0,9 % par rapport à celui de 2013.

	2014				2013			
(en millions de dollars)	**T4**	**T3**	**T2**	**T1**	T4	T3	T2	T1
Bénéfice net	**115,6**	**144,5**	**96,9**	**99,2**	79,5	144,4	362,7	117,3
Perte nette (bénéfice net) de l'activité abandonnée	**—**	**—**	**—**	**—**	—	0,1	0,1	(6,4)
Bénéfice net des activités poursuivies	**115,6**	**144,5**	**96,9**	**99,2**	79,5	144,5	362,8	110,9
Gain sur la disposition d'une partie de la participation dans une entreprise associée net d'impôts	**—**	**—**	**—**	**—**	—	—	(266,4)	—
Frais de fermeture et de restructuration nets d'impôts	**—**	**—**	**—**	**4,7**	29,4	—	—	—
Bénéfice net des activités poursuivies ajusté[(4)]	**115,6**	**144,5**	**96,9**	**103,9**	108,9	144,5	96,4	110,9

(1) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
(2) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
(3) Consulter la section « Informations prospectives »
(4) Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

(en dollars et par action)	2014 T4	2014 T3	2014 T2	2014 T1	2013 T4	2013 T3	2013 T2	2013 T1
Bénéfice net dilué	**1,32**	**1,63**	**1,07**	**1,06**	0,83	1,49	3,73	1,19
Bénéfice net dilué de l'activité abandonnée	**—**	**—**	**—**	**—**	—	—	—	(0,07)
Bénéfice net dilué des activités poursuivies	**1,32**	**1,63**	**1,07**	**1,06**	0,83	1,49	3,73	1,12
Gain sur la disposition d'une partie de la participation dans une entreprise associée net d'impôts	**—**	**—**	**—**	**—**	—	—	(2,75)	—
Frais de fermeture et de restructuration nets d'impôts	**—**	**—**	**—**	**0,05**	0,32	—	—	—
Bénéfice net dilué des activités poursuivies ajusté[4]	**1,32**	**1,63**	**1,07**	**1,11**	1,15	1,49	0,98	1,12

SITUATION DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les activités opérationnelles ont généré des fonds de 128,5 millions $ au quatrième trimestre et de 432,3 millions $ pour l'exercice 2014 comparativement à 159,6 millions $ et 566,0 millions $ pour les périodes correspondantes de 2013. La diminution au quatrième trimestre provient principalement des variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement. La diminution pour l'exercice provient, en plus des variations nettes des éléments hors caisse, des impôts payés plus élevés au premier trimestre de 2014 relativement aux impôts exigibles au 28 septembre 2013 qui étaient plus élevés à cause du gain réalisé sur la cession d'une partie de notre participation dans Alimentation Couche-Tard.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 162,1 millions $ au quatrième trimestre et de 299,8 millions $ pour l'exercice 2014 comparativement à une utilisation de fonds de 44,1 millions $ et 264,3 millions $ de fonds générés pour les périodes correspondantes de 2013. L'augmentation du quatrième trimestre s'explique principalement par l'acquisition d'entreprises tandis que, pour l'exercice, la diminution s'explique principalement par le produit net sur cession d'une partie de notre participation dans Alimentation Couche-Tard pour 472,6 millions $ au deuxième trimestre de 2013.

Au cours l'exercice 2014, nous avons procédé, avec les détaillants, à l'ouverture de 6 nouveaux magasins ainsi qu'à des agrandissements et des rénovations majeures dans 25 magasins, pour une augmentation brute de 570 300 pieds carrés et une augmentation nette de 133 900 pieds carrés ou 0,7 % de notre réseau de détail.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au quatrième trimestre de 2014, nous avons généré des fonds de 35,3 millions $ comparativement à une utilisation de 123,1 millions $ pour la période correspondante de 2013. Cette variation s'explique principalement par des rachats d'actions moins élevés en 2014, soit 68,0 millions $ comparativement à 98,3 millions $ pour la période correspondante de 2013, et par une augmentation de notre dette de 128,9 millions $ au quatrième trimestre de 2014 comparativement à 0,7 million $ au quatrième trimestre de 2013.

Pour l'exercice clos le 27 septembre 2014, nous avons utilisé des fonds de 177,3 millions $ comparativement à 822,8 millions $ pour la période correspondante de 2013. Cette variation s'explique principalement par des rachats d'actions plus élevés en 2014, soit 459,7 millions $ comparativement à 409,4 millions $ pour la période correspondante de 2013, et par une augmentation de notre dette de 396,3 millions $ en 2014 comparativement à 6,2 millions $ en 2013, et un remboursement de la dette de 11,4 millions $ en 2014 comparativement à 337,3 millions $ en 2013. Ce remboursement en 2013 a été réalisé principalement à même les fonds provenant de la cession d'une partie de notre participation dans Alimentation Couche-Tard.

[1] Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
[2] Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
[3] Consulter la section « Informations prospectives »
[4] Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons[3] aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin de l'exercice 2014 comme étant très saine. Nous avions une facilité de crédit rotative autorisée non utilisée de 208,3 millions $. Notre pourcentage de dette non courante sur le total combiné de la dette non courante et des capitaux propres (dette non courante/capital total) était de 28,0 %.

Les principaux éléments de dette non courante à la fin de l'exercice 2014 se présentaient ainsi :

	Taux d'intérêt	Solde *(en millions de dollars)*	Échéance
Facilité de crédit rotative	Taux qui fluctuent selon les variations des taux des acceptations bancaires	391,7	3 novembre 2019
Billets de Série A	Taux fixe de 4,98 %	200,0	15 octobre 2015
Billets de Série B	Taux fixe de 5,97 %	400,0	15 octobre 2035

À la fin du quatrième trimestre, nous avions des contrats de change à terme afin de nous protéger des variations de taux de change sur nos achats futurs de biens et services en différentes devises.

Nos principaux ratios financiers se présentaient comme suit :

	Au 27 septembre 2014	Au 28 septembre 2013
Structure financière		
Dette non courante *(en millions de dollars)*	**1 044,7**	650,0
Capitaux propres *(en millions de dollars)*	**2 684,1**	2 799,8
Dette non courante/capital total *(%)*	**28,0**	18,8

	Exercices financiers	
	2014	2013
Résultats		
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée[4]/Frais financiers *(fois)*	**15,9**	15,5

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

	Au 27 septembre 2014	Au 28 septembre 2013
Nombre d'actions ordinaires en circulation *(en milliers)*	**84 490**	91 386
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation *(en milliers)*	**1 375**	1 351
Prix d'exercice *(en dollars)*	**24,73 à 74,06**	24,73 à 66,29
Prix d'exercice moyen pondéré *(en dollars)*	**50,91**	46,12
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation *(en milliers)*	**268**	257

(1) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
(2) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
(3) Consulter la section « Informations prospectives »
(4) Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Relativement à son programme de rachat pour la période du 10 septembre 2013 au 9 septembre 2014, la Société a racheté 7 000 000 actions ordinaires à un prix moyen de 64,38 $ pour une considération totale de 450,6 millions $.

La Société a décidé de renouveler son programme de rachat d'actions afin de se doter d'une option supplémentaire pour utiliser ses liquidités excédentaires dans le meilleur intérêt de la Société. Le conseil d'administration a autorisé la Société à racheter, dans le cours normal de ses activités, entre le 10 septembre 2014 et le 9 septembre 2015, jusqu'à concurrence de 5 700 000 de ses actions ordinaires représentant approximativement 6,7 % de ses actions émises et en circulation le 29 août 2014 à la fermeture de la Bourse de Toronto. Les rachats s'effectueront au prix du marché par l'entremise de cette bourse et conformément à ses règles et politiques, et de toute autre façon permise par celle-ci, de même que par toute autre agence de réglementation en matière de valeurs mobilières, incluant en vertu d'ententes de gré à gré. Entre le 10 septembre 2014 et le 31 octobre 2014, la Société a racheté 755 200 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 74,35 $, pour une considération totale de 56,1 millions $.

DIVIDENDES

Le 29 septembre 2014, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,30 $ par action ordinaire payable le 26 novembre 2014, soit une hausse de 20 % par rapport au dividende déclaré au même trimestre de l'année précédente. Sur une base annualisée, ce dividende représente environ 22 % du bénéfice net des activités poursuivies ajusté[4] de 2013.

OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 60,00 $ à 74,80 $ au cours de l'exercice 2014. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 71,7 millions. Le cours de clôture du 31 octobre 2014 était de 79,20 $ comparativement à 73,87 $ à la fin de l'exercice 2014.

NOUVELLES MÉTHODES COMPTABLES

ADOPTÉES EN 2014

Au cours du premier trimestre de son exercice 2014, la Société a adopté les nouvelles méthodes comptables décrites ci-dessous.

Avantages du personnel

La norme IAS 19 « Avantages du personnel » (IAS 19R) a été modifiée. L'IAS 19R élimine la méthode du corridor pour enregistrer les variations (écarts actuariels) de l'obligation au titre des prestations définies et des actifs du régime et exige leur présentation dans les autres éléments du résultat global au moment où elles surviennent. L'application de cette modification n'a pas eu d'impact, car la Société utilise la méthode de la comptabilisation immédiate des écarts actuariels au résultat global depuis la transition aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

L'IAS 19R élimine la possibilité de reporter la comptabilisation du coût des services passés relatif à des droits non acquis et requiert la comptabilisation immédiate aux résultats. L'application de cette modification n'a pas eu d'impact pour la Société, car aucun coût des services passés n'est reporté depuis la transition aux IFRS.

Selon l'IAS 19, la charge au titre des avantages du personnel inclut un revenu d'intérêts correspondant au rendement attendu par la direction sur les actifs des régimes. L'IAS 19R élimine la composante de rendement sur les actifs des régimes et exige à la place, la comptabilisation d'intérêts sur la différence entre les obligations au titre des prestations définies et les actifs des régimes selon le taux prescrit pour l'évaluation des obligations. Ces intérêts nets ne sont plus présentés à titre de charge des avantages du personnel mais plutôt à titre de frais financiers.

De plus, l'IAS 19R exige que des informations supplémentaires soient présentées relativement aux régimes à prestations définies, lesquelles seront incluses dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

[1] Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
[2] Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
[3] Consulter la section « Informations prospectives »
[4] Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

L'IAS 19R a été appliqué de façon rétrospective en retraitant les états financiers consolidés des périodes antérieures.

Les ajustements apportés sont décrits à la note 2 des états financiers intermédiaires consolidés résumés inclus dans le présent rapport intermédiaire.

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

La norme IAS 32 « Instruments financiers : présentation » a été modifiée afin de clarifier les exigences de compensation des actifs financiers et des passifs financiers. Elle spécifie que le droit de compensation doit être juridiquement exécutoire même dans les cas de faillite. De plus, la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » a été modifiée afin d'améliorer les informations à fournir sur la compensation des actifs financiers et des passifs financiers. Ces changements n'ont pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société, mais des informations supplémentaires sont divulguées à la note 9 de ces états financiers.

Évaluation de la juste valeur

La norme IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur » établit un cadre unique pour l'évaluation de la juste valeur des éléments financiers et non financiers. Elle définit la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. De plus, elle exige qu'une entité présente plus d'information à l'égard de ces évaluations de la juste valeur. Cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société, mais des informations supplémentaires sont divulguées à la note 13 de ces états financiers.

Dépréciation d'actifs

La norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » a été modifiée afin d'exiger la présentation d'informations pour un actif ou une unité génératrice de trésorerie à l'égard duquel une perte de valeur a été comptabilisée ou reprise au cours de la période. Des informations supplémentaires sont divulguées à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

États financiers consolidés

La norme IFRS 10 « États financiers consolidés » remplace la SIC-12 « Consolidation - Entités ad hoc » et certaines parties d'IAS 27 « États financiers consolidés et individuels ». Elle élimine l'approche fondée sur les risques et avantages et utilise le contrôle comme base de consolidation unique. Ainsi, un investisseur contrôle une entité si et seulement si tous les éléments ci-dessous sont réunis :

a) il détient le pouvoir sur l'entité;
b) il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité;
c) il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

Partenariats

La norme IFRS 11 « Partenariats » remplace l'IAS 31 « Participations dans des coentreprises » et la SIC-13 « Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des coentrepreneurs ». Elle décrit deux types de partenariats qui diffèrent selon les droits et les obligations des partenaires, soit la coentreprise et l'entreprise commune. L'IFRS 11 élimine la comptabilisation selon la consolidation proportionnelle pour une coentreprise et requiert la méthode de la mise en équivalence. Pour une entreprise commune, elle exige des coparticipants qu'ils comptabilisent leur quote-part de chacun des éléments qui composent l'entreprise commune. Cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

La norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » exige qu'une entité présente plus d'information sur la nature et les risques associés à ses participations dans d'autres entités (c'est-à-dire filiales, partenariats, entreprises associées ou entités structurées non consolidées) ainsi que l'incidence de ces participations sur ses états financiers. Des informations supplémentaires seront divulguées par voie de notes dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

(1) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
(2) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
(3) Consulter la section « Informations prospectives »
(4) Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

RÉCEMMENT PUBLIÉES

Instruments financiers

En novembre 2009, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié l'IFRS 9 « Instruments financiers ». Cette nouvelle norme remplace les différentes règles de l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » concernant les actifs financiers par une approche unique pour déterminer s'ils doivent être évalués au coût amorti ou à la juste valeur. Cette approche est basée sur la façon dont une entité gère ses instruments financiers et les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie rattachées aux actifs financiers.

En octobre 2010, l'IASB a ajouté les dispositions d'IAS 39 relatives au classement et à l'évaluation des passifs financiers à l'IFRS 9.

En novembre 2013, l'IASB a intégré un nouveau modèle de comptabilité de couverture à l'IFRS 9 afin de permettre aux utilisateurs des états financiers de mieux comprendre les risques auxquels une entité est exposée et ses activités de gestion des risques.

En juillet 2014, l'IASB a publié un nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers fondé sur les pertes de crédit attendues. L'IFRS 9 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 et son application anticipée est permise. La Société évalue l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » en remplacement de l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires », l'IAS 11 « Contrats de construction » et les interprétations connexes. Selon l'IFRS 15, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque le contrôle des biens ou des services est transféré au client et non plus lorsque les risques et avantages importants lui sont transférés. Des informations supplémentaires doivent être divulguées par voie de notes aux états financiers. L'IFRS 15 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017 et son application anticipée est permise. La Société évalue l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

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 « continuer », « anticiper » 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 l'industrie alimentaire au Canada, l'économie en général, notre budget annuel ainsi que notre plan d'action 2015.

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. Un ralentissement ou une récession économique et l'arrivée d'un nouveau concurrent sont des exemples de ceux décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2013 qui pourraient influer sur la réalisation de ces déclarations. 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.

(1) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
(2) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
(3) Consulter la section « Informations prospectives »
(4) Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

MESURES CONFORMES ET NON CONFORMES AUX IFRS

Nous avons inclus certaines mesures du bénéfice conformes et 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 ET RÉSULTATS LIÉS À UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

Le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée est une mesure du bénéfice avant les frais financiers, les impôts et l'amortissement **(BAIIA)** ainsi que des résultats liés à notre participation dans une entreprise associée. Il s'agit d'une mesure conforme aux IFRS et il est présenté séparément dans les comptes de résultat consolidés résumés. Nous sommes d'avis que cette mesure permet aux lecteurs d'états financiers de mieux évaluer la capacité de la Société de générer des liquidités provenant de ses activités opérationnelles.

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT ET RÉSULTATS LIÉS À UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE AJUSTÉ, BÉNÉFICE NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES AJUSTÉ, BÉNÉFICE NET DILUÉ PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES AJUSTÉ, BÉNÉFICE NET AJUSTÉ ET BÉNÉFICE NET DILUÉ PAR ACTION AJUSTÉ

Le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée ajusté, le bénéfice net des activités poursuivies ajusté, le bénéfice net dilué par action des activités poursuivies ajusté, le bénéfice net ajusté et le bénéfice net dilué par action ajusté sont des mesures du bénéfice excluant les éléments non récurrents. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS. Nous sommes d'avis que les lecteurs d'états financiers sont mieux informés des résultats de la période courante et correspondante en présentant les résultats sans les éléments non récurrents. Ainsi, les lecteurs d'états financiers sont en mesure de mieux évaluer la performance de la Société et de juger de ses perspectives d'avenir.

PERSPECTIVES

Nous avons obtenu de bons résultats au quatrième trimestre qui confirment que nos stratégies axées sur l'expérience client sont bien adaptées à notre industrie très concurrentielle. Nous sommes encouragés par l'amélioration de la performance des ventes de toutes nos bannières. Nous avons conclu l'acquisition de Première Moisson au cours du quatrième trimestre, et nous continuerons(3) d'investir dans notre réseau et de bien exécuter nos plans d'affaires afin de poursuivre notre croissance.

Montréal, le 19 novembre 2014

(1) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée »
(2) Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net des activités poursuivies »
(3) Consulter la section « Informations prospectives »
(4) Consulter la section « Mesures conformes et non conformes aux IFRS »

États financiers intermédiaires consolidés résumés

METRO INC.

27 septembre 2014

metro

Table des matières

	Page
Comptes de résultat consolidés résumés	17
États consolidés résumés du résultat global	18
États consolidés résumés de la situation financière	19
États consolidés résumés des variations des capitaux propres	20
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	22
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	23
1- Mode de présentation	23
2- Nouvelles méthodes comptables	23
3- Acquisition d'entreprises	26
4- Informations supplémentaires sur la nature des comptes de résultat	27
5- Impôts sur les bénéfices	28
6- Activité abandonnée	28
7- Bénéfice net par action	29
8- Actifs destinés à la vente	30
9- Compensation	30
10- Provisions	30
11- Dette	31
12- Capital-actions	32
13- Instruments financiers	33
14- Chiffres correspondants	34
15- Approbation des états financiers	34

metro

Comptes de résultat consolidés résumés

Périodes closes les 27 septembre 2014 et 28 septembre 2013

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

	12 semaines Exercices financiers		52 semaines Exercices financiers	
	2014	2013 *(Retraité - note 2)*	**2014**	2013 *(Retraité - note 2)*
Activités poursuivies				
Chiffre d'affaires	**2 712,2**	2 611,0	**11 590,4**	11 399,9
Coût des marchandises vendues et charges d'exploitation *(note 4)*	**(2 523,8)**	(2 427,3)	**(10 802,5)**	(10 594,6)
Frais de fermeture et de restructuration *(note 4)*	**—**	(40,0)	**(6,4)**	(40,0)
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée	**188,4**	143,7	**781,5**	765,3
Amortissement *(note 4)*	**(40,1)**	(41,3)	**(175,8)**	(179,6)
Frais financiers, nets *(note 4)*	**(12,1)**	(10,5)	**(49,1)**	(49,4)
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée *(note 4)*	**16,6**	15,0	**49,8**	50,8
Gain sur la disposition d'une partie de la participation dans une entreprise associée *(note 4)*	**—**	—	**—**	307,8
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices des activités poursuivies	**152,8**	106,9	**606,4**	894,9
Impôts sur les bénéfices *(note 5)*	**(37,2)**	(27,4)	**(150,2)**	(197,2)
Bénéfice net des activités poursuivies	**115,6**	79,5	**456,2**	697,7
Activité abandonnée				
Bénéfice net de l'activité abandonnée *(note 6)*	**—**	—	**—**	6,2
Bénéfice net	**115,6**	79,5	**456,2**	703,9
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	**113,2**	77,1	**447,1**	695,2
Participations ne donnant pas le contrôle	**2,4**	2,4	**9,1**	8,7
	115,6	79,5	**456,2**	703,9
Bénéfice net par action *(en dollars) (note 7)*				
Activités poursuivies et activité abandonnée				
De base	**1,33**	0,84	**5,11**	7,33
Dilué	**1,32**	0,83	**5,07**	7,28
Activités poursuivies				
De base	**1,33**	0,84	**5,11**	7,27
Dilué	**1,32**	0,83	**5,07**	7,22

Voir les notes afférentes

metro

États consolidés résumés du résultat global

Périodes closes les 27 septembre 2014 et 28 septembre 2013

(non audités) (en millions de dollars)

	12 semaines Exercices financiers		52 semaines Exercices financiers	
	2014	2013 *(Retraité - note 2)*	**2014**	2013 *(Retraité - note 2)*
Bénéfice net	**115,6**	79,5	**456,2**	703,9
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le bénéfice net				
Variations au titre des régimes à prestations définies				
Gains (pertes) actuariels	**(19,2)**	28,2	**(35,0)**	117,0
Effet de la limite sur l'actif	**3,6**	(0,6)	**4,7**	(6,5)
Exigence de financement minimal	**1,4**	8,2	**8,0**	(2,1)
Impôts correspondants	**3,7**	(9,6)	**5,8**	(28,9)
	(10,5)	26,2	**(16,5)**	79,5
Éléments qui peuvent être reclassés ultérieurement dans le bénéfice net				
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'une entreprise associée	**—**	—	**0,1**	—
	(10,5)	26,2	**(16,4)**	79,5
Résultat global	**105,1**	105,7	**439,8**	783,4
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	**102,7**	103,3	**430,7**	774,7
Participations ne donnant pas le contrôle	**2,4**	2,4	**9,1**	8,7
	105,1	105,7	**439,8**	783,4

Voir les notes afférentes

metro

États consolidés résumés de la situation financière

(non audités) (en millions de dollars)

	Au 27 septembre 2014	Au 28 septembre 2013 *(Retraité - note 2)*	Au 29 septembre 2012 *(Retraité - note 2)*
ACTIFS			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**36,0**	80,8	73,3
Débiteurs	**310,1**	300,2	329,1
Stocks	**820,7**	781,3	784,4
Charges payées d'avance	**15,8**	15,3	6,6
Impôts exigibles	**8,5**	10,9	13,9
	1 191,1	1 188,5	1 207,3
Actifs destinés à la vente *(note 8)*	**5,2**	0,9	0,6
	1 196,3	1 189,4	1 207,9
Actifs non courants			
Participation dans une entreprise associée	**251,4**	206,4	324,5
Autres actifs financiers	**29,5**	27,5	25,8
Immobilisations corporelles	**1 405,8**	1 328,4	1 280,3
Immeubles de placement	**27,0**	20,7	22,1
Immobilisations incorporelles	**346,2**	365,1	373,1
Goodwill	**1 946,6**	1 855,6	1 859,5
Impôts différés	**58,1**	56,6	60,3
Actifs au titre des prestations définies	**18,6**	14,5	1,4
	5 279,5	5 064,2	5 154,9
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Emprunts bancaires	**1,5**	2,0	0,3
Créditeurs *(note 9)*	**982,7**	1 004,9	1 086,9
Impôts exigibles	**66,6**	147,3	60,5
Provisions *(note 10)*	**13,7**	39,7	11,2
Partie courante de la dette *(note 11)*	**12,4**	12,4	12,1
	1 076,9	1 206,3	1 171,0
Passifs non courants			
Dette *(note 11)*	**1 044,7**	650,0	973,9
Passifs au titre des prestations définies	**101,8**	80,1	173,7
Provisions *(note 10)*	**7,0**	4,5	3,1
Impôts différés	**162,2**	148,9	147,3
Autres éléments de passif	**10,6**	14,1	13,9
Participations ne donnant pas le contrôle *(note 13)*	**192,2**	160,5	139,3
	2 595,4	2 264,4	2 622,2
Capitaux propres			
Capital-actions *(note 12)*	**599,2**	640,4	666,3
Actions propres *(note 12)*	**(15,2)**	(14,4)	(12,2)
Surplus d'apport	**15,8**	14,6	16,2
Résultats non distribués	**2 068,6**	2 157,8	1 861,5
Cumul des autres éléments du résultat global	**0,2**	0,1	0,1
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	**2 668,6**	2 798,5	2 531,9
Participations ne donnant pas le contrôle	**15,5**	1,3	0,8
	2 684,1	2 799,8	2 532,7
	5 279,5	5 064,2	5 154,9

Voir les notes afférentes

metro

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 27 septembre 2014 et 28 septembre 2013

(non audités) (en millions de dollars)

	Attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère							
	Capital-actions *(note 12)*	Actions propres *(note 12)*	Surplus d'apport	Résultats non distribués *(Retraité - note 2)*	Cumul des autres éléments du résultat global	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 28 septembre 2013	**640,4**	**(14,4)**	**14,6**	**2 157,8**	**0,1**	**2 798,5**	**1,3**	**2 799,8**
Bénéfice net	**—**	**—**	**—**	**447,1**	**—**	**447,1**	**9,1**	**456,2**
Autres éléments du résultat global	**—**	**—**	**—**	**(16,5)**	**0,1**	**(16,4)**	**—**	**(16,4)**
Résultat global	**—**	**—**	**—**	**430,6**	**0,1**	**430,7**	**9,1**	**439,8**
Exercice d'options d'achat d'actions	**8,6**	**—**	**(1,6)**	**—**	**—**	**7,0**	**—**	**7,0**
Rachat d'actions	**(49,8)**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(49,8)**	**—**	**(49,8)**
Prime sur rachat d'actions	**—**	**—**	**—**	**(409,9)**	**—**	**(409,9)**	**—**	**(409,9)**
Acquisition d'actions propres	**—**	**(4,6)**	**—**	**—**	**—**	**(4,6)**	**—**	**(4,6)**
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	**—**	**—**	**6,6**	**—**	**—**	**6,6**	**—**	**6,6**
Règlement d'unités d'actions au rendement	**—**	**3,8**	**(3,8)**	**(0,3)**	**—**	**(0,3)**	**—**	**(0,3)**
Dividendes	**—**	**—**	**—**	**(100,6)**	**—**	**(100,6)**	**(8,7)**	**(109,3)**
Variation de la juste valeur du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle *(note 13)*	**—**	**—**	**—**	**(9,7)**	**—**	**(9,7)**	**—**	**(9,7)**
Reclassement du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle	**—**	**—**	**—**	**0,7**	**—**	**0,7**	**(0,7)**	**—**
Acquisition d'entreprises *(note 3)*	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**14,5**	**14,5**
	(41,2)	**(0,8)**	**1,2**	**(519,8)**	**—**	**(560,6)**	**5,1**	**(555,5)**
Solde au 27 septembre 2014	**599,2**	**(15,2)**	**15,8**	**2 068,6**	**0,2**	**2 668,6**	**15,5**	**2 684,1**

metro

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 27 septembre 2014 et 28 septembre 2013

(non audités) (en millions de dollars)

	Attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère							
	Capital-actions *(note 12)*	Actions propres *(note 12)*	Surplus d'apport	Résultats non distribués *(Retraité - note 2)*	Cumul des autres éléments du résultat global	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 29 septembre 2012	666,3	(12,2)	16,2	1 861,5	0,1	2 531,9	0,8	2 532,7
Bénéfice net	—	—	—	695,2	—	695,2	8,7	703,9
Autres éléments du résultat global	—	—	—	79,5	—	79,5	—	79,5
Résultat global	—	—	—	774,7	—	774,7	8,7	783,4
Exercice d'options d'achat d'actions	17,4	—	(3,5)	—	—	13,9	—	13,9
Rachat d'actions	(43,3)	—	—	—	—	(43,3)	—	(43,3)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(366,1)	—	(366,1)	—	(366,1)
Acquisition d'actions propres	—	(6,3)	—	—	—	(6,3)	—	(6,3)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	5,7	—	—	5,7	—	5,7
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	4,1	(3,8)	(0,6)	—	(0,3)	—	(0,3)
Dividendes	—	—	—	(91,5)	—	(91,5)	(7,2)	(98,7)
Variation de la juste valeur du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle *(note 13)*	—	—	—	(21,2)	—	(21,2)	—	(21,2)
Reclassement du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	1,0	—	1,0	(1,0)	—
	(25,9)	(2,2)	(1,6)	(478,4)	—	(508,1)	(8,2)	(516,3)
Solde au 28 septembre 2013	640,4	(14,4)	14,6	2 157,8	0,1	2 798,5	1,3	2 799,8

Voir les notes afférentes

metro

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

Périodes closes les 27 septembre 2014 et 28 septembre 2013

(non audités) (en millions de dollars)

	12 semaines Exercices financiers		52 semaines Exercices financiers	
	2014	2013 *(Retraité - note 2)*	**2014**	2013 *(Retraité - note 2)*
Activités opérationnelles				
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices des activités poursuivies	**152,8**	106,9	**606,4**	894,9
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices de l'activité abandonnée *(note 6)*	**—**	—	**—**	8,5
	152,8	106,9	**606,4**	903,4
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée	**(16,6)**	(15,0)	**(49,8)**	(50,8)
Frais de fermeture et de restructuration *(note 4)*	**—**	40,0	**6,4**	40,0
Amortissement	**40,1**	41,3	**175,8**	179,6
Perte (gain) sur cession et radiation d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	**(0,3)**	0,3	**0,1**	1,5
Gain sur la disposition d'une partie de la participation dans une entreprise associée *(note 4)*	**—**	—	**—**	(307,8)
Gain sur cession d'une activité *(note 6)*	**—**	—	**—**	(8,9)
Pertes de valeur sur des immobilisations corporelles et incorporelles	**7,3**	6,8	**11,6**	12,8
Reprises de pertes de valeur sur des immobilisations corporelles et incorporelles	**(3,1)**	(3,8)	**(4,1)**	(7,6)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	**1,6**	1,6	**6,6**	5,7
Écart entre les montants déboursés au titre des avantages du personnel et la charge de la période	**(0,2)**	(8,7)	**(4,7)**	1,8
Frais financiers, nets	**12,1**	10,5	**49,1**	49,4
	193,7	179,9	**797,4**	819,1
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	**(28,8)**	4,7	**(99,5)**	(77,2)
Intérêts payés	**(4,7)**	(1,1)	**(50,7)**	(42,5)
Impôts payés	**(31,7)**	(23,9)	**(214,9)**	(133,4)
	128,5	159,6	**432,3**	566,0
Activités d'investissement				
Acquisition d'entreprises, nette de la trésorerie acquise de 1,3 $ en 2014 *(note 3)*	**(100,3)**	—	**(100,3)**	(11,6)
Produit sur cession d'une activité *(note 6)*	**—**	—	**—**	22,7
Produit sur cession des actifs destinés à la vente *(note 8)*	**—**	—	**0,9**	—
Produit sur cession d'une partie de la participation dans une entreprise associée	**—**	—	**—**	472,6
Variation nette des autres actifs financiers	**0,7**	1,5	**(2,0)**	0,6
Dividendes d'une entreprise associée	**1,5**	0,9	**4,9**	4,1
Acquisition d'immobilisations corporelles	**(62,7)**	(43,1)	**(190,6)**	(208,4)
Produit sur cession d'immobilisations corporelles	**2,8**	0,1	**3,9**	1,2
Produit sur cession d'immeubles de placement	**0,2**	—	**0,2**	2,5
Acquisition d'immobilisations incorporelles et goodwill	**(4,3)**	(3,5)	**(16,8)**	(19,4)
	(162,1)	(44,1)	**(299,8)**	264,3
Activités de financement				
Variation nette des emprunts bancaires	**1,0**	1,1	**(0,5)**	1,7
Émission d'actions *(note 12)*	**1,4**	0,5	**7,0**	13,9
Rachat d'actions *(note 12)*	**(68,0)**	(98,3)	**(459,7)**	(409,4)
Acquisition d'actions propres *(note 12)*	**—**	—	**(4,6)**	(6,3)
Règlement en espèces d'unités d'actions au rendement	**—**	—	**(0,3)**	(0,3)
Augmentation de la dette	**128,9**	0,7	**396,3**	6,2
Remboursement de la dette	**(2,3)**	(4,0)	**(11,4)**	(337,3)
Variation nette des autres éléments de passif	**(0,2)**	(0,2)	**(3,5)**	0,2
Dividendes	**(25,5)**	(22,9)	**(100,6)**	(91,5)
	35,3	(123,1)	**(177,3)**	(822,8)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**1,7**	(7,6)	**(44,8)**	7,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	**34,3**	88,4	**80,8**	73,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	**36,0**	80,8	**36,0**	80,8

Voir les notes afférentes

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 au Canada et 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 différentes composantes constituent un seul secteur opérationnel.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de la période de 12 semaines et de l'exercice clos le 27 septembre 2014 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ont été dressés en suivant les mêmes méthodes comptables que celles employées dans la préparation des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 28 septembre 2013, à l'exception des nouvelles méthodes comptables adoptées décrites à la note 2. Ils doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2013 de la Société.

2. NOUVELLES MÉTHODES COMPTABLES

ADOPTÉES EN 2014

Au cours du premier trimestre de son exercice 2014, la Société a adopté les nouvelles méthodes comptables décrites ci-dessous.

Avantages du personnel

La norme IAS 19 « Avantages du personnel » (IAS 19R) a été modifiée. L'IAS 19R élimine la méthode du corridor pour enregistrer les variations (écarts actuariels) de l'obligation au titre des prestations définies et des actifs du régime et exige leur présentation dans les autres éléments du résultat global au moment où elles surviennent. L'application de cette modification n'a pas eu d'impact, car la Société utilise la méthode de la comptabilisation immédiate des écarts actuariels au résultat global depuis la transition aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

L'IAS 19R élimine la possibilité de reporter la comptabilisation du coût des services passés relatif à des droits non acquis et requiert la comptabilisation immédiate aux résultats. L'application de cette modification n'a pas eu d'impact pour la Société, car aucun coût des services passés n'est reporté depuis la transition aux IFRS.

Selon l'IAS 19, la charge au titre des avantages du personnel inclut un revenu d'intérêts correspondant au rendement attendu par la direction sur les actifs des régimes. L'IAS 19R élimine la composante de rendement sur les actifs des régimes et exige à la place, la comptabilisation d'intérêts sur la différence entre les obligations au titre des prestations définies et les actifs des régimes selon le taux prescrit pour l'évaluation des obligations. Ces intérêts nets ne sont plus présentés à titre de charge des avantages du personnel mais plutôt à titre de frais financiers.

De plus, l'IAS 19R exige que des informations supplémentaires soient présentées relativement aux régimes à prestations définies, lesquelles seront incluses dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

L'IAS 19R a été appliqué de façon rétrospective en retraitant les états financiers consolidés des périodes antérieures.

La Société a enregistré les ajustements suivants :

ÉLÉMENTS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Augmentation (diminution)	Au 28 septembre 2013	Au 29 septembre 2012
Passifs au titre des prestations définies	10,3	16,8
Actifs d'impôts différés	2,7	4,0
Passifs d'impôts différés	—	(0,4)
Résultats non distribués	(7,6)	(12,4)

ÉLÉMENTS DES RÉSULTATS ET DU RÉSULTAT GLOBAL

	28 septembre 2013	
Augmentation (diminution)	*(12 semaines)*	*(52 semaines)*
Coûts des marchandises vendues et charges d'exploitation	3,7	15,9
Frais financiers, nets	1,9	8,3
Impôts sur les bénéfices	(1,5)	(6,5)
Bénéfice net	(4,1)	(17,7)
Bénéfice net par action de base	(0,04)	(0,19)
Bénéfice net dilué par action	(0,05)	(0,18)
Bénéfice net des activités poursuivies par action de base	(0,04)	(0,19)
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action	(0,05)	(0,18)
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts	8,2	22,5

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

La norme IAS 32 « Instruments financiers : présentation » a été modifiée afin de clarifier les exigences de compensation des actifs financiers et des passifs financiers. Elle spécifie que le droit de compensation doit être juridiquement exécutoire même dans les cas de faillite. De plus, la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » a été modifiée afin d'améliorer les informations à fournir sur la compensation des actifs financiers et des passifs financiers. Ces changements n'ont pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société, mais des informations supplémentaires sont divulguées à la note 9.

Évaluation de la juste valeur

La norme IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur » établit un cadre unique pour l'évaluation de la juste valeur des éléments financiers et non financiers. Elle définit la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. De plus, elle exige qu'une entité présente plus d'information à l'égard de ces évaluations de la juste valeur. Cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société, mais des informations supplémentaires sont divulguées à la note 13.

Dépréciation d'actifs

La norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » a été modifiée afin d'exiger la présentation d'informations pour un actif ou une unité génératrice de trésorerie à l'égard duquel une perte de valeur a été comptabilisée ou reprise au cours de la période. Des informations supplémentaires sont divulguées à la note 4.

États financiers consolidés

La norme IFRS 10 « États financiers consolidés » remplace la SIC-12 « Consolidation - Entités ad hoc » et certaines parties d'IAS 27 « États financiers consolidés et individuels ». Elle élimine l'approche fondée sur les risques et avantages et utilise le contrôle comme base de consolidation unique. Ainsi, un investisseur contrôle une entité si et seulement si tous les éléments ci-dessous sont réunis :

a) il détient le pouvoir sur l'entité;
b) il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité;
c) il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

Partenariats

La norme IFRS 11 « Partenariats » remplace l'IAS 31 « Participations dans des coentreprises » et la SIC-13 « Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des coentrepreneurs ». Elle décrit deux types de partenariats qui diffèrent selon les droits et les obligations des partenaires, soit la coentreprise et l'entreprise commune. L'IFRS 11 élimine la comptabilisation selon la consolidation proportionnelle pour une coentreprise et requiert la méthode de la mise en équivalence. Pour une entreprise commune, elle exige des coparticipants qu'ils comptabilisent leur quote-part de chacun des éléments qui composent l'entreprise commune. Cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

La norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » exige qu'une entité présente plus d'information sur la nature et les risques associés à ses participations dans d'autres entités (c'est-à-dire filiales, partenariats, entreprises associées ou entités structurées non consolidées) ainsi que l'incidence de ces participations sur ses états financiers. Des informations supplémentaires seront divulguées par voie de notes dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

RÉCEMMENT PUBLIÉES

Instruments financiers

En novembre 2009, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié l'IFRS 9 « Instruments financiers ». Cette nouvelle norme remplace les différentes règles de l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » concernant les actifs financiers par une approche unique pour déterminer s'ils doivent être évalués au coût amorti ou à la juste valeur. Cette approche est basée sur la façon dont une entité gère ses instruments financiers et les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie rattachées aux actifs financiers.

En octobre 2010, l'IASB a ajouté les dispositions d'IAS 39 relatives au classement et à l'évaluation des passifs financiers à l'IFRS 9.

En novembre 2013, l'IASB a intégré un nouveau modèle de comptabilité de couverture à l'IFRS 9 afin de permettre aux utilisateurs des états financiers de mieux comprendre les risques auxquels une entité est exposée et ses activités de gestion des risques.

En juillet 2014, l'IASB a publié un nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers fondé sur les pertes de crédit attendues. L'IFRS 9 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 et son application anticipée est permise. La Société évalue l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » en remplacement de l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires », l'IAS 11 « Contrats de construction » et les interprétations connexes. Selon l'IFRS 15, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque le contrôle des biens ou des services est transféré au client et non plus lorsque les risques et avantages importants lui sont transférés. Des informations supplémentaires doivent être divulguées par voie de notes aux états financiers. L'IFRS 15 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017 et son application anticipée est permise. La Société évalue l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

3. ACQUISITION D'ENTREPRISES

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2014, la Société a acquis 75 % des actifs nets de Première Moisson, regroupant 23 succursales et trois centres de production au Québec, ainsi que 100 % des actifs nets incluant l'immobilier de deux magasins d'alimentation d'un concurrent en Ontario. Le prix d'achat des participations a été de 101,6 $. Les acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode de l'acquisition. La Société détient le contrôle sur les entreprises acquises et leurs résultats ont été consolidés à compter de leur date d'acquisition respective. Les répartitions provisoires des prix d'achat totaux se résumaient comme suit :

Actifs nets acquis à leur juste valeur	
Trésorerie	1,3
Actifs courants	13,9
Immobilisations corporelles	49,2
Immeuble de placement	0,9
Goodwill	91,1
Passifs courants et non courants pris en charge	(14,3)
Passifs d'impôts différés	(4,0)
Participations ne donnant pas le contrôle	(14,5)
	123,6

Contrepartie en espèces	101,6
Participations ne donnant pas le contrôle	22,0
	123,6

La direction effectue actuellement des analyses plus précises et des changements aux répartitions des prix d'achat totaux pourraient être apportés à la valeur des actifs nets acquis au cours du prochain exercice financier. Les résultats d'exploitation connexes pourraient également varier par rapport aux montants enregistrés initialement.

Lorsque les répartitions des prix d'achat seront finales, le goodwill résultant des acquisitions correspondra, d'une part, à la possibilité pour la Société de se différencier davantage en offrant à sa clientèle une gamme élargie de produits de boulangerie de très grande qualité fabriqués par Première Moisson et, d'autre part, à un accroissement de clients s'approvisionnant auprès des nouveaux magasins d'alimentation. Au point de vue fiscal, 75 % du goodwill sera traité comme des biens en immobilisations admissibles avec les déductions fiscales y afférentes et 25 % du goodwill ne sera pas déductible.

Entre les dates d'acquisition et le 27 septembre 2014, les entreprises acquises ont augmenté le chiffre d'affaires et le bénéfice net de la Société de 16,1 $ et 1,4 $ respectivement. Si l'acquisition avait eu lieu au début de l'exercice, les entreprises acquises auraient augmenté le chiffre d'affaires et le bénéfice net de la Société d'un montant supplémentaire de 124,9 $ et 10,7 $ respectivement pour l'exercice clos le 27 septembre 2014.

En 2014, des frais relatifs aux acquisitions de 1,2 $ ont été comptabilisés dans les charges d'exploitation.

4. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTAT

	12 semaines Exercices financiers		52 semaines Exercices financiers	
	2014	2013 *(Retraité - note 2)*	**2014**	2013 *(Retraité - note 2)*
Activités poursuivies				
Chiffre d'affaires	**2 712,2**	2 611,0	**11 590,4**	11 399,9
Coût des marchandises vendues et charges d'exploitation				
Coût des marchandises vendues	**(2 189,5)**	(2 110,6)	**(9 375,6)**	(9 200,8)
Salaires et charges sociales	**(148,4)**	(143,9)	**(645,6)**	(642,2)
Charge au titre des avantages du personnel	**(15,5)**	(13,9)	**(63,7)**	(63,3)
Loyers, taxes et frais communs	**(62,5)**	(59,1)	**(265,6)**	(259,3)
Électricité et gaz naturel	**(30,5)**	(30,1)	**(124,6)**	(118,3)
Pertes de valeur sur des immobilisations corporelles et incorporelles	**(7,3)**	(6,8)	**(11,6)**	(12,8)
Reprises de pertes de valeur sur des immobilisations corporelles et incorporelles	**3,1**	3,8	**4,1**	7,6
Autres charges	**(73,2)**	(66,7)	**(319,9)**	(305,5)
	(2 523,8)	(2 427,3)	**(10 802,5)**	(10 594,6)
Frais de fermeture et de restructuration	**—**	(40,0)	**(6,4)**	(40,0)
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés à une entreprise associée	**188,4**	143,7	**781,5**	765,3
Amortissement				
Immobilisations corporelles	**(33,8)**	(33,8)	**(144,3)**	(147,0)
Immobilisations incorporelles	**(6,3)**	(7,5)	**(31,5)**	(32,6)
	(40,1)	(41,3)	**(175,8)**	(179,6)
Frais financiers, nets				
Intérêts courants	**(1,1)**	(0,4)	**(4,1)**	(2,1)
Intérêts non courants	**(10,1)**	(8,2)	**(41,9)**	(40,5)
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies nettes des actifs des régimes	**(1,0)**	(1,9)	**(3,9)**	(8,3)
Amortissement des frais de financement reportés	**(0,2)**	(0,2)	**(0,8)**	(0,8)
Revenus d'intérêts	**0,4**	0,5	**1,9**	2,7
Effet du passage du temps	**(0,1)**	(0,3)	**(0,3)**	(0,4)
	(12,1)	(10,5)	**(49,1)**	(49,4)
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée	**16,6**	15,0	**49,8**	50,8
Gain sur la disposition d'une partie de la participation dans une entreprise associée	**—**	—	**—**	307,8
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices des activités poursuivies	**152,8**	106,9	**606,4**	894,9

Les pertes de valeur et les reprises de pertes de valeur enregistrées l'ont été sur les actifs des magasins d'alimentation dont les flux de trésorerie ont diminué ou augmenté à cause de la concurrence de proximité. Au 27 septembre 2014, la valeur recouvrable des magasins pour lesquels la Société a enregistré une perte de valeur ou une reprise de perte de valeur était de 34,9 $.

Le 28 novembre 2013, la Société a annoncé la fermeture au printemps 2014 de son centre de distribution de fruits et légumes de Québec. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, des frais de fermeture non récurrents de 6,4 $ avant impôts ont été enregistrés pour des indemnités de départs, des radiations d'actifs et autres.

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2013, des frais de restructuration de 40,0 $ avant impôts ont été enregistrés pour des indemnités de départ, des provisions pour des loyers de locaux vacants, des radiations d'actifs et autres.

Le 22 janvier 2013, la Société a vendu à trois institutions financières près de la moitié de sa participation dans Alimentation Couche-Tard pour une considération en espèces de 479,0 $ et un produit net des frais et commissions y afférents de 472,6 $. Un gain net avant impôts de 307,8 $ (266,4 $ après impôts) a été enregistré aux résultats de la Société au cours du deuxième trimestre de 2013.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

	12 semaines Exercices financiers		52 semaines Exercices financiers	
(en pourcentage)	**2014**	2013 *(Retraité - note 2)*	**2014**	2013 *(Retraité - note 2)*
Taux combiné prévu par la loi	**26,9**	26,9	**26,9**	26,9
Variations				
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée	**(1,7)**	(2,1)	**(1,3)**	(0,9)
Gain sur la disposition d'une partie de la participation dans une entreprise associée	**—**	—	**—**	(4,6)
Autres	**(0,9)**	0,8	**(0,8)**	0,6
	24,3	25,6	**24,8**	22,0

6. ACTIVITÉ ABANDONNÉE

Le 17 décembre 2012, la Société a cédé son activité dans le domaine des services alimentaires, soit sa division Distagro qui approvisionnait des chaînes de restaurants et des commerces appartenant à et opérés par des chaînes de stations-service. Le prix de cession final de cette activité a été de 23,6 $, dont un solde à recevoir de 0,9 $ au 28 septembre 2013 présenté dans les actifs destinés à la vente.

Le chiffre d'affaires et les autres comptes de résultat pour l'exercice clos le 28 septembre 2013 de cette division ont été présentés dans les comptes de résultat consolidés résumés sous la rubrique « Activité abandonnée ».

Le bénéfice net de l'activité abandonnée était entièrement attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère et se détaillait comme suit :

	52 semaines Exercice financier 2013
Chiffre d'affaires	96,1
Coût des marchandises vendues et charges d'exploitation	(96,5)
Perte avant impôts sur les bénéfices	(0,4)
Impôts sur les bénéfices	0,1
	(0,3)
Gain sur cession d'une activité	8,9
Impôts sur les bénéfices	(2,4)
	6,2

Le bénéfice net par action de base et le bénéfice net dilué par action de l'activité abandonnée se résumaient comme suit :

(en dollars)	52 semaines Exercice financier 2013
De base	0,06
Dilué	0,06

Le prix de cession se détaillait comme suit :

Actifs	
Débiteurs	10,0
Stocks	11,6
Autres actifs financiers	1,4
Immobilisations corporelles	0,7
Goodwill	4,0
	27,7
Passifs	
Créditeurs	(13,0)
Gain sur cession d'une activité	8,9
Contrepartie en espèces	23,6

Les activités opérationnelles de l'activité abandonnée ont généré des fonds de 0,1 $ pour la période de 12 semaines close le 28 septembre 2013 et 3,6 $ pour l'exercice 2013.

7. 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 :

	12 semaines Exercices financiers		52 semaines Exercices financiers	
(en millions)	**2014**	2013	**2014**	2013
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – De base	**85,0**	92,0	**87,5**	94,8
Effet de dilution en vertu des :				
Régime d'options d'achat d'actions	**0,3**	0,4	**0,3**	0,5
Régime d'unités d'actions au rendement	**0,3**	0,3	**0,3**	0,2
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – Dilué	**85,6**	92,7	**88,1**	95,5

8. ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE

Au 27 septembre 2014, la Société était engagée dans des plans de vente pour des actifs totalisant 5,2 $ (0,9 $ au 28 septembre 2013). Ils ont été reclassés comme actifs destinés à la vente dans les états consolidés résumés de la situation financière et évalués au moindre de la valeur comptable et de la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Une perte de 3,7 $ a été enregistrée à l'égard de ces actifs au cours du premier trimestre de 2014.

9. COMPENSATION

	Au 27 septembre 2014	Au 28 septembre 2013
Créditeurs (brut)	**1 033,7**	1 052,4
Rabais de fournisseurs à recevoir	**(51,0)**	(47,5)
Créditeurs (net)	**982,7**	1 004,9

10. PROVISIONS

	Contrats de location déficitaires	Frais de restructuration	Autres	Total
Solde au 29 septembre 2012	4,4	—	9,9	14,3
Provisions additionnelles	1,1	34,3	7,8	43,2
Montants utilisés	(1,7)	—	(11,6)	(13,3)
Solde au 28 septembre 2013	3,8	34,3	6,1	44,2
Provisions courantes	2,1	31,5	6,1	39,7
Provisions non courantes	1,7	2,8	—	4,5
Solde au 28 septembre 2013	3,8	34,3	6,1	44,2
Solde au 28 septembre 2013	**3,8**	**34,3**	**6,1**	**44,2**
Provisions additionnelles	**1,3**	**—**	**7,9**	**9,2**
Montants utilisés	**(2,7)**	**(17,0)**	**(13,0)**	**(32,7)**
Transferts	**12,6**	**(12,6)**	**—**	**—**
Solde au 27 septembre 2014	**15,0**	**4,7**	**1,0**	**20,7**
Provisions courantes	**8,0**	**4,7**	**1,0**	**13,7**
Provisions non courantes	**7,0**	**—**	**—**	**7,0**
Solde au 27 septembre 2014	**15,0**	**4,7**	**1,0**	**20,7**

Les contrats de location déficitaires correspondent à des baux pour des locaux que la Société n'utilise plus pour ses opérations, incluant ceux des magasins fermés, au cours de l'exercice, dans le cadre de la réorganisation du réseau de magasins en Ontario. Le montant de la provision pour ces contrats est égal à la valeur actualisée des paiements de location futurs moins les revenus de sous-location estimatifs futurs. L'estimation pourrait varier compte tenu des hypothèses de sous-location. L'échéance à courir de ces contrats de location va de un à 12 ans.

La provision pour restructuration est liée à la réorganisation du réseau de magasins en Ontario composée de supermarchés Metro convertis en magasins d'escompte Food Basics, de conventions collectives rachetées, de préretraites offertes à certains employés et de magasins fermés.

Les autres provisions comprennent notamment des montants concernant les régimes d'assurance-accident des gouvernements provinciaux ainsi qu'une provision pour la fermeture du centre de distribution de fruits et légumes de Québec qui a eu lieu au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2014.

11. DETTE

	Au 27 septembre 2014	Au 28 septembre 2013	Au 29 septembre 2012
Facilité de crédit rotative, au taux d'intérêt moyen pondéré de 2,50 % pour 2014 (2,47 % pour l'exercice 2013 et 2,48 % pour l'exercice 2012), remboursable le 3 novembre 2019 ou avant	**391,7**	—	315,4
Billets de Série A, au taux d'intérêt nominal fixe de 4,98 %, échéant le 15 octobre 2015 et rachetables à la juste valeur en tout temps avant leur échéance au gré de l'émetteur	**200,0**	200,0	200,0
Billets de Série B, au taux d'intérêt nominal fixe de 5,97 %, échéant le 15 octobre 2035 et rachetables à la juste valeur en tout temps avant leur échéance au gré de l'émetteur	**400,0**	400,0	400,0
Emprunts, échéant à diverses dates jusqu'en 2027, au taux d'intérêt moyen de 3,08 % pour 2014 (3,16 % pour l'exercice 2013 et 3,06 % pour l'exercice 2012)	**32,4**	28,1	32,6
Obligations découlant de contrats de location-financement portant intérêt au taux effectif de 8,5 % pour 2014 (8,6 % pour les exercices 2013 et 2012)	**36,9**	39,0	43,2
Frais de financement reportés	**(3,9)**	(4,7)	(5,2)
	1 057,1	662,4	986,0
Partie courante	**12,4**	12,4	12,1
	1 044,7	650,0	973,9

Le 22 août 2014, l'échéance de la facilité de crédit rotative a été prolongée jusqu'au 3 novembre 2019.

12. CAPITAL-ACTIONS

ACTIONS ORDINAIRES ÉMISES

Les actions ordinaires émises se résumaient comme suit :

	Nombre *(en milliers)*	
Solde au 29 septembre 2012	97 444	666,3
Rachat d'actions en espèces excluant une prime de 366,1 $	(6 241)	(43,3)
Exercice d'options d'achat d'actions	445	17,4
Solde au 28 septembre 2013	**91 648**	**640,4**
Rachat d'actions en espèces excluant une prime de 409,9 $	**(7 093)**	**(49,8)**
Exercice d'options d'achat d'actions	**189**	**8,6**
Solde au 27 septembre 2014	**84 744**	**599,2**

ACTIONS PROPRES

Les actions propres se résumaient comme suit :

	Nombre *(en milliers)*	
Solde au 29 septembre 2012	258	(12,2)
Acquisitions	94	(6,3)
Remises en circulation	(90)	4,1
Solde au 28 septembre 2013	**262**	**(14,4)**
Acquisitions	**75**	**(4,6)**
Remises en circulation	**(83)**	**3,8**
Solde au 27 septembre 2014	**254**	**(15,2)**

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 84 490 000 actions ordinaires émises et en circulation au 27 septembre 2014 (91 386 000 au 28 septembre 2013).

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 29 septembre 2012	1 683	39,27
Attribuées	224	66,11
Exercées	(445)	31,16
Annulées	(111)	42,54
Solde au 28 septembre 2013	**1 351**	**46,12**
Attribuées	**248**	**66,09**
Exercées	**(189)**	**36,98**
Annulées	**(35)**	**48,48**
Solde au 27 septembre 2014	**1 375**	**50,91**

Au 27 septembre 2014, les options en circulation avaient des prix d'exercice variant de 24,73 $ à 74,06 $ et des échéances allant jusqu'en 2021. De ces options, 438 880 pouvaient être exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 37,64 $.

La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 0,5 $ et 2,2 $ respectivement pour la période de 12 semaines et l'exercice clos le 27 septembre 2014 (0,6 $ et 2,0 $ en 2013).

RÉGIME D'UNITÉS D'ACTIONS AU RENDEMENT

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

	Nombre *(en milliers)*
Solde au 29 septembre 2012	284
Octroyées	96
Réglées	(96)
Annulées	(27)
Solde au 28 septembre 2013	**257**
Octroyées	**111**
Réglées	**(88)**
Annulées	**(12)**
Solde au 27 septembre 2014	**268**

La charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 1,1 $ et 4,4 $ respectivement pour la période de 12 semaines et l'exercice clos le 27 septembre 2014 (1,0 $ et 3,7 $ en 2013).

13. INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	Au 27 septembre 2014		Au 28 septembre 2013	
	Valeur comptable	**Juste valeur**	Valeur comptable	Juste valeur
Autres actifs financiers				
Prêts et créances				
Prêts à certains clients	**29,2**	**29,2**	25,8	25,8
Participations ne donnant pas le contrôle				
Passif financier détenu à des fins de transaction	**192,2**	**192,2**	160,5	160,5
Dette *(note 11)*				
Autres passifs financiers				
Facilité de crédit rotative	**391,7**	**391,7**	—	—
Billets de série A	**200,0**	**206,6**	200,0	211,5
Billets de série B	**400,0**	**454,1**	400,0	417,3
Emprunts	**32,4**	**32,4**	28,1	28,1
Obligations découlant de contrats de location-financement	**36,9**	**40,8**	39,0	43,9
	1 061,0	**1 125,6**	667,1	700,8

Les contrats de change à terme, classés dans les « Actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du bénéfice net », ne figurent pas dans ce tableau, car ils ont une valeur non significative.

Les évaluations de la juste valeur des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur dans les états consolidés résumés de la situation financière ou dont la juste valeur est présentée par voie de notes aux états financiers sont classées selon la hiérarchie suivante :

- Niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);
- Niveau 3 : les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La juste valeur des prêts à certains clients, de la facilité de crédit rotative 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.

La juste valeur du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle correspond à une estimation du prix à payer qui est basé principalement sur la valeur actualisée des bénéfices futurs prévus d'Adonis, Phoenicia et Première Moisson à la date où les options seront exerçables. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 3, car elle repose sur des données qui ne sont pas observables sur le marché. Les bénéfices futurs prévus de ces entités sont réévalués à chaque période à l'aide du plan stratégique de développement et dont le taux de croissance annuel pondéré au 27 septembre 2014 était de 9,6 %. Une augmentation de ces bénéfices de 1 % entraînerait une augmentation de la juste valeur du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle de 2,1 $.

Les variations du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle se détaillaient comme suit :

	Total
Solde au 29 septembre 2012	139,3
Variation de la juste valeur	21,2
Solde au 28 septembre 2013	**160,5**
Émission par voie de regroupements d'entreprises *(note 3)*	**22,0**
Variation de la juste valeur	**9,7**
Solde au 27 septembre 2014	**192,2**

14. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

15. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés de la période de 12 semaines et l'exercice clos le 27 septembre 2014 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 18 novembre 2014.

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