



RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 12 semaines close le 16 mars 2019

2^e trimestre 2019

FAITS SAILLANTS

DEUXIÈME TRIMESTRE 2019

- Chiffre d'affaires de 3 701,6 millions \$, en hausse de 27,7 % et de 4,0 % en excluant le Groupe Jean Coutu
 - Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables en hausse de 4,3 %
 - Chiffre d'affaires des pharmacies comparables en hausse de 1,1 %
 - Bénéfice net de 121,5 millions \$, en hausse de 13,7 %
 - Charges de restructuration du réseau de détail de 36,0 millions \$
 - Bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 155,1 millions \$, en hausse de 43,5 %
 - Bénéfice net dilué par action de 0,47 \$
 - Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,60 \$ en hausse de 27,7 %
 - Synergies de 13,6 millions \$ reliées à l'acquisition du Groupe Jean Coutu, pour une valeur annualisée de 50 millions \$
-

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le deuxième trimestre de l'exercice 2019 qui s'est terminé le 16 mars 2019.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a atteint 3 701,6 millions \$ comparativement à 2 899,0 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2018, une hausse de 27,7 %. En excluant 686,4 millions \$ provenant du Groupe Jean Coutu du chiffre d'affaires de 2019, l'augmentation a été de 4,0 %. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 4,3 % et notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,5 %. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,1 %, soit une baisse de 0,1 % pour les médicaments d'ordonnance (hausse de 2,2 % pour le nombre de prescriptions) et une hausse de 3,6 % pour les produits de la section commerciale.

Nous avons réalisé, au deuxième trimestre de l'exercice 2019, un bénéfice net de 121,5 millions \$ comparativement à 106,9 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice 2018, une hausse de 13,7 %, et un bénéfice net dilué par action de 0,47 \$, égal à celui de 2018. Afin de mieux répondre aux besoins de notre clientèle et de réduire nos coûts d'opération, nous avons décidé au cours du trimestre de procéder à une restructuration de notre réseau de détail. Au cours des prochains mois, une douzaine de magasins seront convertis, relocalisés ou fermés, résultant en des indemnités de départ, des charges d'occupation et des radiations d'actifs. Dans le cadre de ce projet, nous avons enregistré au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, des charges de restructuration du réseau de détail de 36,0 millions \$ avant impôts. En tenant compte de ces charges et des autres ajustements des deuxième trimestres de 2019 et de 2018, ainsi que des impôts relatifs à tous ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a été de 155,1 millions \$ comparativement à 108,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018, et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,60 \$ comparativement à 0,47 \$, soit des augmentations de 43,5 % et 27,7 % respectivement.

Le conseil d'administration a déclaré, le 16 avril 2019, un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action, soit une hausse de 11,1 % par rapport au dividende déclaré au même trimestre l'an dernier.

Nous avons eu de bons résultats au deuxième trimestre, avec une forte croissance des ventes comparables à travers notre réseau. Nous sommes satisfaits de l'avancement de l'intégration du Groupe Jean Coutu, atteignant des synergies annualisées de 50 millions \$⁽³⁾ à l'approche du premier anniversaire de l'acquisition. Nous continuons⁽³⁾ d'investir dans notre réseau de magasins, ainsi que dans nos projets de distribution et de technologie, et nous sommes confiants de poursuivre⁽³⁾ notre croissance à long terme.

Nous avons annoncé aujourd'hui dans un communiqué distinct que François J. Coutu prendra sa retraite à titre de Président du Groupe Jean Coutu (PJC) inc. à compter du 31 mai prochain. Je tiens à féliciter François pour sa très grande contribution au succès du Groupe Jean Coutu depuis 1983 et je suis heureux de pouvoir continuer à travailler avec lui à titre de membre de notre conseil d'administration.



Eric R. La Flèche
Président et chef de la direction

Le 17 avril 2019

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ 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 16 mars 2019 et pour les périodes de 12 et 24 semaines closes à cette date. Il doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent rapport intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités des périodes de 12 et 24 semaines closes le 16 mars 2019 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 2018 de la Société. À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 5 avril 2019.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période intermédiaire close le 16 mars 2019 signées par le président et chef de la direction et le vice-président exécutif, chef de la direction financière et trésorier de la Société, sont disponibles sur le site SEDAR à l'adresse suivante : www.sedar.com.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

L'acquisition de Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc. (« Groupe Jean Coutu ») a été complétée le 11 mai 2018 et les résultats ont été consolidés à ceux de la Société à compter de cette date. Les résultats du deuxième trimestre et des 24 premières semaines de l'exercice 2018 présentés ici à titre comparatif ne comprenaient donc pas les résultats du Groupe Jean Coutu. De plus, les résultats du premier trimestre de l'exercice 2018 comprenaient des gains importants suite à la disposition de notre participation dans Alimentation Couche-Tard (ACT).

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a atteint 3 701,6 millions \$ comparativement à 2 899,0 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2018, une hausse de 27,7 %. En excluant 686,4 millions \$ provenant du Groupe Jean Coutu du chiffre d'affaires de 2019, l'augmentation a été de 4,0 %. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 4,3 % et notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,5 %. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,1 %, soit une baisse de 0,1 % pour les médicaments d'ordonnance (hausse de 2,2 % pour le nombre de prescriptions) et une hausse de 3,6 % pour les produits de la section commerciale.

Le chiffre d'affaires des 24 premières semaines de l'exercice 2019 a atteint 7 679,3 millions \$ comparativement à 6 010,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2018, une hausse de 27,8 %. En excluant 1 443,5 millions \$ provenant du Groupe Jean Coutu du chiffre d'affaires de l'exercice 2019, l'augmentation a été de 3,7 %.

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT ET RÉSULTATS LIÉS AUX ENTREPRISES ASSOCIÉES

Cette mesure du bénéfice exclut les frais financiers, les impôts, l'amortissement, la quote-part des résultats et les gains sur disposition liés à des participations dans des entreprises associées ainsi que le gain sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur.

Le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a été de 256,2 millions \$ ou 6,9 % du chiffre d'affaires comparativement à 206,5 millions \$ ou 7,1 % du chiffre d'affaires pour le même trimestre de l'exercice précédent. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, nous avons enregistré des charges de 36,0 millions \$ pour une restructuration de notre réseau de détail, ayant pour but de mieux répondre aux besoins de notre clientèle et de réduire nos coûts d'opération. Dans le cadre de ce projet, une douzaine de magasins seront convertis, relocalisés ou fermés, résultant en des indemnités de départ, des charges d'occupation et des radiations d'actifs. Toujours au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, une perte de 1,4 million \$ a été enregistrée pour compléter le dessaisissement des pharmacies tandis qu'au deuxième trimestre de 2018, nous avons enregistré des charges de 1,6 million \$ relativement à l'acquisition du Groupe Jean Coutu. En excluant ces éléments, le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées ajusté⁽²⁾ du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a été de 293,6 millions \$ ou 7,9 % du chiffre d'affaires, comparativement à 208,1 millions \$ ou 7,2 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018. Pour le deuxième trimestre de l'exercice

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

2019, le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées ajusté⁽²⁾, excluant le Groupe Jean Coudu, a été de 213,4 millions \$ ou 7,1 % du chiffre d'affaires, comparativement à 208,1 millions \$ ou 7,2 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018.

Le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées pour les 24 premières semaines de l'exercice 2019 a été de 576,8 millions \$ ou 7,5 % du chiffre d'affaires comparativement à 424,3 millions \$ ou 7,1 % du chiffre d'affaires pour la même période de l'exercice précédent. Au cours des 24 premières semaines de l'exercice 2019, nous avons enregistré des charges de restructuration du réseau de détail de 36,0 millions \$ et réalisé un gain net de 6,0 millions \$ dans le cadre du dessaisissement des pharmacies tandis que pour la même période de l'exercice 2018, nous avons enregistré des charges de 3,6 millions \$ relativement à l'acquisition du Groupe Jean Coudu et de 11,4 millions \$ pour la modernisation de notre réseau de distribution. En excluant ces éléments, le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées ajusté⁽²⁾ des 24 premières semaines de l'exercice 2019 a été de 606,8 millions \$ ou 7,9 % du chiffre d'affaires, comparativement à 439,3 millions \$ ou 7,3 % pour la période correspondante de l'exercice 2018. Pour la période des 24 premières semaines de l'exercice 2019, le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées ajusté⁽²⁾, excluant le Groupe Jean Coudu, a été de 439,7 millions \$ ou 7,1 % du chiffre d'affaires, comparativement à 439,3 millions \$ ou 7,3 % pour la période correspondante de l'exercice 2018.

Les synergies liées à l'acquisition du Groupe Jean Coudu réalisées pour le deuxième trimestre et les 24 premières semaines de l'exercice 2019 ont été respectivement de 13,6 millions \$ et de 24,3 millions \$ et nous avons à ce jour généré une valeur annualisée de 50 millions \$⁽³⁾.

Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées (BO)⁽²⁾

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	12 semaines / Exercices financiers					
	2019			2018		
	BO	Chiffre d'affaires	(%)	BO	Chiffre d'affaires	(%)
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées	256,2	3 701,6	6,9	206,5	2 899,0	7,1
Charges de restructuration du réseau de détail	36,0			—		
Perte sur le dessaisissement de pharmacies	1,4			—		
Charges liées à l'acquisition d'entreprise	—			1,6		
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées ajusté ⁽²⁾	293,6	3 701,6	7,9	208,1	2 899,0	7,2
Bénéfice opérationnel avant amortissement du Groupe Jean Coudu	80,2	686,4		—	—	
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées ajusté ⁽²⁾ , excluant le Groupe Jean Coudu	213,4	3 015,2	7,1	208,1	2 899,0	7,2

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

24 semaines / Exercices financiers

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	2019			2018		
	BO	Chiffre d'affaires	(%)	BO	Chiffre d'affaires	(%)
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées	576,8	7 679,3	7,5	424,3	6 010,8	7,1
Charges de restructuration du réseau de détail	36,0			—		
Gain sur le dessaisissement de pharmacies	(6,0)			—		
Charges liées à l'acquisition d'entreprise	—			3,6		
Charges liées à la modernisation du réseau de distribution	—			11,4		
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées ajusté⁽²⁾	606,8	7 679,3	7,9	439,3	6 010,8	7,3
Bénéfice opérationnel avant amortissement du Groupe Jean Coutu	167,1	1 443,5		—	—	
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées ajusté⁽²⁾, excluant le Groupe Jean Coutu	439,7	6 235,8	7,1	439,3	6 010,8	7,3

Notre taux de marge brute a été de 20,1 % pour le deuxième trimestre et de 19,7 % pour les 24 premières semaines de l'exercice 2019 comparativement à 20,2 % et 19,8 % pour les périodes correspondantes de l'exercice 2018. Ces variations sont attribuables au regroupement avec le Groupe Jean Coutu.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 13,2 % au deuxième trimestre de l'exercice 2019 comparativement à 13,1 % pour le même trimestre de l'exercice 2018. En excluant du deuxième trimestre de l'exercice 2019 les charges de 36,0 millions \$ pour la restructuration de notre réseau de détail et la perte de 1,4 million \$ pour compléter le dessaisissement des pharmacies ainsi que du deuxième trimestre de l'exercice 2018, les charges de 1,6 million \$ relativement à l'acquisition du Groupe Jean Coutu, le pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 12,2 % en 2019 comparativement à 13,0 % en 2018. Cette variation est attribuable au regroupement avec le Groupe Jean Coutu, diminuée par une augmentation des frais de transport, principalement en raison d'une grève chez l'un de nos principaux transporteurs.

Pour les 24 premières semaines de l'exercice 2019, notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 12,2 % comparativement à 12,8 % pour la période correspondante de l'exercice 2018. En excluant des 24 premières semaines de l'exercice 2019, les charges de restructuration du réseau de détail de 36,0 millions \$ et le gain net de 6,0 millions \$ réalisé dans le cadre du dessaisissement des pharmacies, ainsi que de la même période de l'exercice 2018, les charges de 3,6 millions \$ relativement à l'acquisition du Groupe Jean Coutu et les charges de 11,4 millions \$ pour la modernisation de notre réseau de distribution, le pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 11,8 % en 2019 comparativement à 12,5 % en 2018. Cette variation est attribuable au regroupement avec le Groupe Jean Coutu, diminuée par la hausse du salaire minimum, particulièrement en Ontario, ainsi qu'une augmentation des frais de transport, principalement en raison d'une grève chez l'un de nos principaux transporteurs.

AMORTISSEMENT ET FRAIS FINANCIERS NETS

Les dépenses d'amortissement pour le deuxième trimestre et les 24 premières semaines de l'exercice 2019 ont été respectivement de 65,6 millions \$ et de 129,3 millions \$ comparativement à 47,2 millions \$ et 94,1 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2018. L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu s'est élevé à 8,8 millions \$ pour le deuxième trimestre et à 17,8 millions \$ pour les 24 premières semaines de l'exercice 2019.

Les frais financiers pour le deuxième trimestre et les 24 premières semaines de l'exercice 2019 ont été respectivement de 24,6 millions \$ et de 48,6 millions \$ comparativement à 14,2 millions \$ et 26,5 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2018. Ces hausses sont principalement attribuables aux billets émis pour l'acquisition du Groupe Jean Coutu.

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

QUOTE-PART DES RÉSULTATS ET GAIN SUR LA DISPOSITION DE PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET GAIN SUR RÉÉVALUATION ET DISPOSITION D'UN PLACEMENT À LA JUSTE VALEUR

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2019, la Société a procédé à la disposition de sa participation dans Colo-D Inc., une entreprise associée présentée dans les autres éléments d'actifs, pour une considération totale en espèces de 58,0 millions \$. Un gain avant impôts de 35,4 millions \$ sur la disposition de cette participation a été enregistré aux résultats.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, en vue de financer en partie l'acquisition du Groupe Jean Coutu, nous avons disposé de la majorité de notre participation dans ACT et réalisé un gain de 1 107,4 millions \$. Cette disposition a entraîné la perte de l'influence notable de la Société sur ACT. Par conséquent, le placement a été réévalué à la juste valeur et la Société a enregistré un gain sur la réévaluation de 225,6 millions \$ au bénéfice net. Au quatrième trimestre de l'exercice 2018, nous avons disposé de la majorité de ce placement à la juste valeur et avons signé une entente d'opération à terme auprès d'une institution financière pour disposer des actions restantes. La disposition a été finalisée au cours du premier trimestre de l'exercice 2019 et la réévaluation finale du passif financier a entraîné un gain de 1,5 million \$ enregistré au bénéfice net.

Aucune quote-part dans les résultats d'une entreprise associée n'a été enregistrée au cours des 24 premières semaines de l'exercice 2019 comparativement à une quote-part de 30,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2018.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts a été de 44,5 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2019 avec un taux d'imposition effectif de 26,8 % comparativement à 38,2 millions \$ et 26,3 % au deuxième trimestre de l'exercice 2018.

Pour les 24 premières semaines de l'exercice 2019, la charge d'impôts a été de 111,2 millions \$ comparativement à 261,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2018, avec un taux d'imposition effectif de 25,5 % comparativement à 15,7 %. Le gain sur la disposition de la majorité de notre participation dans ACT et le gain sur la réévaluation et la disposition du placement à la juste valeur expliquent le faible taux effectif en 2018.

BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ⁽¹⁾

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a été de 121,5 millions \$ comparativement à 106,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018, soit une hausse de 13,7 %, tandis que le bénéfice net dilué par action a été de 0,47 \$, égal à celui du trimestre correspondant de l'exercice 2018. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a été de 155,1 millions \$ comparativement au bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 108,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,60 \$ comparativement à 0,47 \$, soit des augmentations de 43,5 % et 27,7 % respectivement.

Le bénéfice net pour les 24 premières semaines de l'exercice 2019 a été de 324,6 millions \$ comparativement à 1 406,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2018, soit une baisse de 76,9 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 1,26 \$ par rapport à 6,14 \$ l'an passé, en baisse de 79,5 %. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ des 24 premières semaines de l'exercice 2019 a été de 327,3 millions \$ comparativement au bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 234,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2018 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,27 \$ comparativement à 1,02 \$, soit des augmentations de 39,4 % et 24,5 % respectivement.

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Ajustements au bénéfice net⁽¹⁾

	12 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2019		2018		Bénéfice net	BPA dilué
	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)		
Bénéfice net	121,5	0,47	106,9	0,47	13,7	—
Charges de restructuration du réseau de détail, nettes d'impôts	26,4		—			
Perte sur le dessaisissement de pharmacies, nette d'impôts	0,7		—			
Charges liées à l'acquisition d'entreprise, nettes d'impôts	—		1,1			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coudu, net d'impôts	6,5		—			
Revenus sur les placements temporaires et les dépôts en garantie liés à l'acquisition d'entreprise, nets d'impôts	—		(7,1)			
Intérêts sur les billets émis liés à l'acquisition d'entreprise, nets d'impôts	—		7,2			
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	155,1	0,60	108,1	0,47	43,5	27,7

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

	24 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2019		2018			
	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net	BPA dilué
Bénéfice net	324,6	1,26	1 406,0	6,14	(76,9)	(79,5)
Charges de restructuration du réseau de détail, nettes d'impôts	26,4		—			
Gain sur le dessaisissement de pharmacies, net d'impôts	(4,7)		—			
Charges liées à l'acquisition d'entreprise, nettes d'impôts	—		2,6			
Charges liées à la modernisation du réseau de distribution, nettes d'impôts	—		8,4			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	13,1		—			
Revenus sur les placements temporaires et les dépôts en garantie liés à l'acquisition d'entreprise, nets d'impôts	—		(11,0)			
Intérêts sur les billets émis liés à l'acquisition d'entreprise, nets d'impôts	—		8,8			
Frais financiers sur le solde à payer relativement au rachat des participations minoritaires, nets d'impôts	—		1,3			
Gain sur la disposition de participations dans des entreprises associées, net d'impôts	(31,0)		(958,9)			
Gain sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur, net d'impôts	(1,1)		(195,7)			
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée, nette d'impôts	—		(26,7)			
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	327,3	1,27	234,8	1,02	39,4	24,5

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2019	2018	2017	Variation (%)
Chiffre d'affaires				
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	3 701,6	2 899,0		27,7
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	3 977,7	3 111,8		27,8
4 ^e trim. ⁽⁵⁾		3 736,2	3 228,4	15,7
3 ^e trim. ⁽⁶⁾		4 636,4	4 073,2	13,8
Bénéfice net				
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	121,5	106,9		13,7
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	203,1	1 299,1		(84,4)
4 ^e trim. ⁽⁵⁾		145,0	154,9	(6,4)
3 ^e trim. ⁽⁶⁾		167,5	183,0	(8,5)
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾				
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	155,1	108,1		43,5
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	172,2	126,7		35,9
4 ^e trim. ⁽⁵⁾		161,0	131,1	22,8
3 ^e trim. ⁽⁶⁾		183,4	165,1	11,1
Bénéfice net dilué par action (en dollars)				
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	0,47	0,47		—
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	0,79	5,67		(86,1)
4 ^e trim. ⁽⁵⁾		0,56	0,66	(15,2)
3 ^e trim. ⁽⁶⁾		0,69	0,78	(11,5)
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ (en dollars)				
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	0,60	0,47		27,7
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	0,67	0,55		21,8
4 ^e trim. ⁽⁵⁾		0,63	0,56	12,5
3 ^e trim. ⁽⁶⁾		0,75	0,70	7,1

⁽⁴⁾ 12 semaines

⁽⁵⁾ 12 semaines pour 2018 et 13 semaines pour 2017

⁽⁶⁾ 16 semaines

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a atteint 3 701,6 millions \$ comparativement à 2 899,0 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2018, une hausse de 27,7 %. En excluant 686,4 millions \$ provenant du Groupe Jean Coutu du chiffre d'affaires de 2019, l'augmentation a été de 4,0 %. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 4,3 % et notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,5 %. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,1 %, soit une baisse de 0,1 % pour les médicaments d'ordonnance (hausse de 2,2 % pour le nombre de prescriptions) et une hausse de 3,6 % pour les produits de la section commerciale.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2019 a atteint 3 977,7 millions \$ comparativement à 3 111,8 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2018, une hausse de 27,8 %. En excluant 757,1 millions \$ provenant du Groupe Jean Coutu du chiffre d'affaires de 2019, l'augmentation a été de 3,5 %. Au premier trimestre, le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 3,2 % et notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 1,8 %. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,5 %, soit 0,8 % pour les médicaments d'ordonnance (2,2 % pour le nombre de prescriptions) et 2,0 % pour les produits de la section commerciale.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2018 a atteint 3 736,2 millions \$ comparativement à 3 228,4 millions \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2017, une hausse de 15,7 %. En excluant 690,7 millions \$ provenant du Groupe Jean Coutu du chiffre d'affaires de 2018 ainsi que la 13^e semaine de l'exercice 2017, l'augmentation

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

du chiffre d'affaires a été de 2,5 %. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 2,1 % (augmentation de 0,4 % au même trimestre de 2017) et notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 0,8 %. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,8 %, soit 0,7 % pour les médicaments d'ordonnance (2,5 % pour le nombre de prescriptions) et 3,9 % pour les produits de la section commerciale.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2018 a atteint 4 636,4 millions \$ comparativement à 4 073,2 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2017, une hausse de 13,8 %. En excluant 467,0 millions \$ provenant du Groupe Jean Coutu du chiffre d'affaires du troisième trimestre de 2018, l'augmentation du chiffre d'affaires a été de 2,4 %. Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 2,0 % (diminution de 0,2 % au même trimestre de 2017) et notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 0,5 %. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,8 %, soit 0,4 % pour les médicaments d'ordonnance (2,4 % pour le nombre de prescriptions) et 3,8 % pour les produits dans la section commerciale de l'établissement.

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a été de 121,5 millions \$ comparativement à 106,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018, soit une hausse de 13,7 %, tandis que le bénéfice net dilué par action a été de 0,47 \$, égal à celui du trimestre correspondant de l'exercice 2018. En excluant du deuxième trimestre de l'exercice 2019, les charges de restructuration du réseau de détail de 36,0 millions \$, la perte de 1,4 million \$ sur le dessaisissement de pharmacies et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,8 millions \$, ainsi que du deuxième trimestre de l'exercice 2018, les charges de 1,6 million \$ relativement à l'acquisition du Groupe Jean Coutu, les revenus d'intérêts de 9,7 millions \$ sur les placements temporaires et les dépôts en garantie liés au projet d'acquisition d'entreprise et la dépense d'intérêt de 9,8 millions \$ sur les billets émis en vue de cette acquisition, ainsi que les impôts relatifs à tous ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a été de 155,1 millions \$ comparativement à 108,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,60 \$ comparativement à 0,47 \$, soit des augmentations de 43,5 % et 27,7 % respectivement.

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2019 a été de 203,1 millions \$ comparativement à 1 299,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018, soit une baisse de 84,4 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 0,79 \$ par rapport à 5,67 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en baisse de 86,1 %. En excluant du premier trimestre de l'exercice 2019, le gain de 7,4 millions \$ sur le dessaisissement de pharmacies, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 9,0 millions \$, le gain de 35,4 millions \$ sur la disposition de la participation dans l'entreprise associée Colo-D Inc. et le gain de 1,5 million \$ sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur, ainsi que du premier trimestre de 2018, les charges de 2,0 millions \$ liées à l'acquisition d'entreprise, les charges de 11,4 millions \$ liées à la modernisation du réseau de distribution, le gain de 1 107,4 millions \$ sur la disposition de la majorité de notre participation dans ACT, le gain de 225,6 millions \$ sur la réévaluation à la juste valeur de notre placement résiduel dans ACT, la quote-part dans les résultats d'une entreprise associée (ACT) au montant de 30,8 millions \$, les revenus d'intérêts de 5,3 millions \$ sur les placements temporaires et les dépôts en garantie liés au projet d'acquisition d'entreprise, la dépense d'intérêt de 2,2 millions \$ sur les billets émis en vue de cette acquisition, les frais financiers sur le solde à payer relativement au rachat des participations minoritaires dans Adonis et Phoenicia de 1,8 million \$ ainsi que les impôts relatifs à tous ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2019 a été de 172,2 millions \$ comparativement à 126,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,67 \$ comparativement à 0,55 \$, soit des augmentations de 35,9 % et 21,8 % respectivement.

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2018 a été de 145,0 millions \$ comparativement à 154,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2017, soit une baisse de 6,4 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 0,56 \$ par rapport à 0,66 \$ en 2017, en baisse de 15,2 %. En excluant du quatrième trimestre de l'exercice 2018 les charges de fermeture et de restructuration du réseau pharmaceutique totalisant 31,4 millions \$, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 9,0 millions \$ et le gain de 15,5 millions \$ sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur ainsi que du quatrième trimestre de l'exercice 2017 la quote-part dans les résultats d'une entreprise associée (ACT) au montant de 27,5 millions \$ de même que les impôts relatifs à tous ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de l'exercice 2018 a été de 161,0 millions \$ comparativement à 131,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2017 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,63 \$ comparativement à 0,56 \$, soit des augmentations de 22,8 % et 12,5 % respectivement. En excluant également le bénéfice net associé à la 13^e semaine du quatrième trimestre de l'exercice 2017, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de l'exercice 2018 se compare à 119,2 millions \$ pour le trimestre

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

correspondant de l'exercice 2017 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ à 0,51 \$, soit des augmentations de 35,1 % et 23,5 % respectivement.

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2018 a été de 167,5 millions \$ comparativement à 183,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2017, soit une baisse de 8,5 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 0,69 \$ par rapport à 0,78 \$ en 2017, en baisse de 11,5 %. En excluant du troisième trimestre de l'exercice 2018, les charges liées à l'acquisition du Groupe Jean Coutu de 25,1 millions \$, les revenus d'intérêts de 6,3 millions \$ sur les placements temporaires et les dépôts en garantie liés à l'acquisition d'entreprise et la dépense d'intérêts de 7,1 millions \$ sur les billets émis en vue de cette acquisition pour la période précédant l'acquisition, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu de 6,0 millions \$ et, du troisième trimestre de l'exercice 2017, la quote-part dans les résultats d'une entreprise associée (ACT) de 20,7 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à tous ces éléments, de même qu'en 2018, l'économie d'impôts de 9,2 millions \$ sur la disposition de notre placement dans ACT suite à une réévaluation des attributs fiscaux, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du troisième trimestre de l'exercice 2018 a été de 183,4 millions \$ comparativement au bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 165,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2017 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,75 \$ comparativement à 0,70 \$, soit des hausses de 11,1 % et 7,1 % respectivement.

(en millions de dollars)	2019		2018				2017	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Bénéfice net	121,5	203,1	145,0	167,5	106,9	1 299,1	154,9	183,0
Charges de restructuration du réseau de détail, nettes d'impôts	26,4	—	—	—	—	—	—	—
Perte (gain) sur le dessaisissement de pharmacies, nette d'impôts	0,7	(5,4)	—	—	—	—	—	—
Charges de fermeture et de restructuration du réseau pharmaceutique, nettes d'impôts	—	—	23,0	—	—	—	—	—
Charges liées à l'acquisition d'entreprise, nettes d'impôts	—	—	—	20,1	1,1	1,5	—	—
Charges liées à la modernisation du réseau de distribution, nettes d'impôts	—	—	—	—	—	8,4	—	—
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	6,5	6,6	6,6	4,4	—	—	—	—
Revenus sur les placements temporaires et les dépôts en garantie liés à l'acquisition d'entreprise, nets d'impôts	—	—	—	(4,6)	(7,1)	(3,9)	—	—
Intérêts sur les billets émis liés à l'acquisition d'entreprise, nets d'impôts	—	—	—	5,2	7,2	1,6	—	—
Frais financiers sur le solde à payer relativement au rachat des participations minoritaires, nets d'impôts	—	—	—	—	—	1,3	—	—
Gain sur la disposition de participations dans des entreprises associées, net d'impôts	—	(31,0)	—	(9,2)	—	(958,9)	—	—
Gain sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur, net d'impôts	—	(1,1)	(13,6)	—	—	(195,7)	—	—
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée, nette d'impôts	—	—	—	—	—	(26,7)	(23,8)	(17,9)
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	155,1	172,2	161,0	183,4	108,1	126,7	131,1	165,1

(en dollars)	2019		2018				2017	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Bénéfice net dilué par action	0,47	0,79	0,56	0,69	0,47	5,67	0,66	0,78
Impact des ajustements	0,13	(0,12)	0,07	0,06	—	(5,12)	(0,10)	(0,08)
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾	0,60	0,67	0,63	0,75	0,47	0,55	0,56	0,70

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

SITUATION DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les activités opérationnelles ont généré des fonds de 279,5 millions \$ au deuxième trimestre et de 102,4 millions \$ pour les 24 premières semaines de l'exercice 2019, comparativement à 172,3 millions \$ et 214,7 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2018. L'écart pour les 24 premières semaines provient principalement du paiement, au premier trimestre de 2019, des impôts exigibles au 29 septembre 2018, plus élevés à cause du gain réalisé sur la disposition de notre placement dans ACT au cours de l'exercice 2018.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 58,8 millions \$ au deuxième trimestre de 2019 comparativement à 46,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2018. Pour les 24 premières semaines de l'exercice 2019, les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 46,0 millions \$ comparativement à des fonds générés de 37,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2018. La variation provient principalement de l'écart entre le produit de disposition de notre participation dans l'entreprise associée Colo-D Inc. de 58,0 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2019 et celui de notre participation dans ACT de 1 534,0 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2018, réduit des dépôts en garantie de 1 200,0 millions \$ provenant de l'émission des billets de Série F, G et H et du règlement du rachat des participations minoritaires de Adonis et de Phoenicia de 221,2 millions \$ survenus également en 2018.

Au cours des 24 premières semaines de l'exercice 2019, nous avons procédé, avec les détaillants, à l'ouverture de 1 magasin et à des rénovations majeures dans 11 magasins, 1 magasin a été relocalisé et 5 magasins ont été fermés pour une diminution nette de 110 600 pieds carrés ou 0,5 % de notre réseau de détail alimentaire.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au deuxième trimestre de l'exercice 2019, les activités de financement ont nécessité des fonds de 139,0 millions \$ comparativement à 116,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018.

Pour les 24 premières semaines de l'exercice 2019, les activités de financement ont nécessité des fonds de 150,0 millions \$ comparativement à des fonds générés de 1 251,6 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2018. Cet écart s'explique principalement par l'émission, en 2018, des billets de Série F, G et H afin de financer en partie l'acquisition du Groupe Jean Coutu.

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons⁽³⁾ aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin du deuxième trimestre de 2019 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit rotative autorisée non utilisée de 597,2 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 31,2 %.

Les principaux éléments de dette non courante à la fin du deuxième trimestre de 2019 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 novembre 2023	2,8
Billets de Série E	Taux qui fluctuent selon les variations des taux des acceptations bancaires	27 février 2020	400,0
Billets de Série C	Taux fixe de 3,20 %	1 ^{er} décembre 2021	300,0
Billets de Série F	Taux fixe de 2,68 %	5 décembre 2022	300,0
Billets de Série G	Taux fixe de 3,39 %	6 décembre 2027	450,0
Billets de Série B	Taux fixe de 5,97 %	15 octobre 2035	400,0
Billets de Série D	Taux fixe de 5,03 %	1 ^{er} décembre 2044	300,0
Billets de Série H	Taux fixe de 4,27 %	4 décembre 2047	450,0

Nos principaux ratios financiers se présentaient comme suit :

	Au 16 mars 2019	Au 29 septembre 2018
Structure financière		
Dette non courante (en millions de dollars)	2 633,5	2 630,4
Capitaux propres (en millions de dollars)	5 799,2	5 656,0
Dette non courante/capital total (%)	31,2	31,7
	24 semaines / Exercices financiers	
	2019	2018
Résultats		
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées/Frais financiers (fois)	11,9	16,0

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

	Au 16 mars 2019	Au 29 septembre 2018
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	255 149	255 650
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation (en milliers)	2 856	3 067
Prix d'exercice (en dollars)	20,30 à 47,51	17,72 à 44,73
Prix d'exercice moyen pondéré (en dollars)	34,80	30,30
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation (en milliers)	614	579

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

RACHAT DE PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

La Société se portera acquéreur de la participation minoritaire dans Groupe Première Moisson Inc. à la fin du présent exercice financier. Par conséquent, le passif relatif à cette participation ne donnant pas le contrôle a été reclassé dans les passifs courants.

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 23 novembre 2018 et le 22 novembre 2019. Entre le 23 novembre 2018 et le 5 avril 2019, la Société a racheté 1 300 000 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 48,89 \$, pour une considération totale de 63,6 millions \$.

DIVIDENDES

Le 16 avril 2019, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire payable le 7 juin 2019, soit une hausse de 11,1 % par rapport au dividende déclaré au même trimestre de l'exercice précédent.

OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 39,04 \$ à 50,40 \$ au cours des 24 premières semaines de l'exercice 2019. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 72,2 millions. Le cours de clôture du 5 avril 2019 était de 50,55 \$ comparativement à 40,18 \$ à la fin de l'exercice 2018.

ÉVENTUALITÉ

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à diverses éventualités telles que décrites dans les états financiers annuels consolidés audités du 29 septembre 2018 de la Société.

MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

ADOPTÉES EN 2019

Instruments financiers

La Société a adopté la norme IFRS 9 « Instruments financiers » laquelle remplace l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » avec prise d'effet au premier trimestre 2019. IFRS 9 est entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

La Société a adopté les nouvelles exigences de classement et d'évaluation, de dépréciation et de couverture générale le 30 septembre 2018 en appliquant les exigences de classement et d'évaluation, y compris de dépréciation, de manière rétrospective, les effets cumulés de l'application initiale étant comptabilisés dans les résultats non distribués à l'ouverture au 30 septembre 2018, sans retraitement des périodes comparatives.

Classement des instruments financiers

L'adoption de la norme IFRS 9 modifie les méthodes comptables de la Société relativement au classement des instruments financiers.

Suite à l'adoption, le classement effectué par la Société est le suivant :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient classés comme des « Actifs financiers à la juste valeur par le biais du bénéfice net » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classés comme évalués au coût amorti;
- Les débiteurs et les prêts à certains clients étaient classés comme des « Prêts et créances » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classés comme évalués au coût amorti;
- Le placement à la juste valeur était classé comme un « Actif financier disponible à la vente » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et est maintenant classé comme ultérieurement évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Le cumul des autres éléments du résultat global au montant de 4,9 \$ a donc été reclassé aux résultats non distribués au 30 septembre 2018.

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

- Les emprunts bancaires, les crédateurs à l'exception des revenus reportés, la facilité de crédit rotative, les billets et les emprunts étaient classés dans les « Autres passifs financiers » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classés comme évalués au coût amorti;
- Les participations ne donnant pas le contrôle étaient classées dans les « Passifs financiers détenus à des fins de transaction » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classées comme évaluées à la juste valeur par le biais du résultat net. Les gains ou pertes résultant de la réévaluation à la fin de chaque période peuvent être enregistrés au bénéfice net ou dans les résultats non distribués. La Société a choisi de les enregistrer dans les résultats non distribués.
- Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés à des fins de couverture étaient classés comme des « Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du bénéfice net » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classés comme évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

La modification des critères de classement et d'évaluation découlant de l'adoption de la norme IFRS 9 n'a pas eu d'incidence sur la mesure des instruments financiers.

Dépréciation des actifs financiers

L'adoption de la norme IFRS 9 modifie la méthode utilisée afin de calculer la dépréciation des débiteurs et des prêts à certains clients.

À chaque date de clôture, la Société estime les pertes de crédit attendues fondée sur l'historique de ses pertes de crédit. Ces pertes attendues sont ajustées pour tenir compte des facteurs propres aux débiteurs et aux prêts à certains clients, de l'état général de l'économie et d'une appréciation de l'orientation aussi bien actuelle que prévue des conditions économiques ayant cours à la date de clôture, y compris la valeur temps de l'argent, s'il y a lieu. La variation nette des pertes de crédit attendues sur les débiteurs et les prêts à certains clients est comptabilisée en résultat net.

L'adoption de la norme IFRS 9 n'a pas eu d'incidence sur la dépréciation des débiteurs et des prêts à certains clients.

Comptabilité de couverture

IFRS 9 établit un nouveau modèle de comptabilité de couverture visant à aligner les relations de comptabilité de couverture sur les activités de gestion des risques correspondantes. Les nouvelles exigences relatives à la comptabilité de couverture n'ont pas donné lieu à un ajustement des états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

La Société a adopté la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » avec prise d'effet au premier trimestre 2019. IFRS 15 remplace l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires », l'IAS 11 « Contrats de construction » et les interprétations connexes. IFRS 15 est entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

La Société a adopté IFRS 15 de façon rétrospective, conformément aux dispositions transitoires prévues par la norme. L'application d'IFRS 15 n'a pas eu d'incidence sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société, et aucun montant n'a été reclassé ou retraité.

Selon l'IFRS 15, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque le contrôle des biens ou des services est transféré au client. Les ventes au détail des magasins corporatifs et des magasins se qualifiant à titre d'entités structurées sont constatées au moment de la vente au consommateur. Les ventes aux magasins affiliés ou franchisés non consolidés et aux autres clients sont constatées lorsque les marchandises leur sont livrées. Les rabais consentis par la Société sont comptabilisés en réduction du chiffre d'affaires.

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 « annualiser », « continuer », « poursuivre », « 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 2019.

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

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 de ceux décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2018 qui pourraient influencer 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.

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 ET RÉSULTATS LIÉS AUX ENTREPRISES ASSOCIÉES AJUSTÉ, BÉNÉFICE NET AJUSTÉ ET BÉNÉFICE NET DILUÉ PAR ACTION AJUSTÉ

Le bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées 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

Nous avons eu de bons résultats au deuxième trimestre, avec une forte croissance des ventes comparables à travers notre réseau. Nous sommes satisfaits de l'avancement de l'intégration du Groupe Jean Coutu, atteignant des synergies annualisées de 50 millions \$⁽³⁾ à l'approche du premier anniversaire de l'acquisition. Nous continuons⁽³⁾ d'investir dans notre réseau de magasins, ainsi que dans nos projets de distribution et de technologie, et nous sommes confiants de poursuivre⁽³⁾ notre croissance à long terme..

Montréal, le 17 avril 2019

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

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

États financiers intermédiaires consolidés résumés

METRO INC.

16 mars 2019

Table des matières

	Page
Comptes de résultat consolidés résumés	19
États consolidés résumés du résultat global	20
États consolidés résumés de la situation financière	21
États consolidés résumés des variations des capitaux propres	22
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	24
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	25
1- Mode de présentation	25
2- Modifications aux principales méthodes comptables	25
3- Informations supplémentaires sur la nature des comptes de résultat	27
4- Impôts sur les bénéfices	28
5- Bénéfice net par action	29
6- Capital-actions	29
7- Instruments financiers	31
8- Approbation des états financiers	32

Comptes de résultat consolidés résumés

Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018

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

	12 semaines		24 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2019	2018	2019	2018
Chiffre d'affaires	3 701,6	2 899,0	7 679,3	6 010,8
Coût des marchandises vendues et charges d'exploitation (note 3)	(3 408,0)	(2 692,5)	(7 072,5)	(5 575,1)
Charges de restructuration du réseau de détail (note 3)	(36,0)	—	(36,0)	—
Gain (perte) sur le dessaisissement de pharmacies (note 3)	(1,4)	—	6,0	—
Charges liées à la modernisation du réseau de distribution (note 3)	—	—	—	(11,4)
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées	256,2	206,5	576,8	424,3
Amortissement (note 3)	(65,6)	(47,2)	(129,3)	(94,1)
Frais financiers, nets (note 3)	(24,6)	(14,2)	(48,6)	(26,5)
Gain sur la disposition de participations dans des entreprises associées (note 3)	—	—	35,4	1 107,4
Gain sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur (note 3)	—	—	1,5	225,6
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée	—	—	—	30,8
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	166,0	145,1	435,8	1 667,5
Impôts sur les bénéfices (note 4)	(44,5)	(38,2)	(111,2)	(261,5)
Bénéfice net	121,5	106,9	324,6	1 406,0
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	120,7	106,4	323,2	1 404,3
Participations ne donnant pas le contrôle	0,8	0,5	1,4	1,7
	121,5	106,9	324,6	1 406,0
Bénéfice net par action (en dollars) (note 5)				
De base	0,47	0,47	1,26	6,18
Dilué	0,47	0,47	1,26	6,14

Voir les notes afférentes

États consolidés résumés du résultat global

Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018

(non audités) (en millions de dollars)

	12 semaines		24 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2019	2018	2019	2018
Bénéfice net	121,5	106,9	324,6	1 406,0
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	11,0	15,2	(53,1)	1,2
Effet de la limite sur l'actif	(2,1)	(0,2)	1,2	0,5
Exigence de financement minimal	—	—	0,2	—
Perte sur la disposition d'un placement à la juste valeur (note 3)	—	—	(1,3)	—
Impôts correspondants	(2,3)	(4,0)	14,0	(0,6)
	6,6	11,0	(39,0)	1,1
Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le bénéfice net				
Variation du placement à la juste valeur	—	(10,5)	—	22,6
Quote-part dans les autres éléments du résultat global d'une entreprise associée	—	—	—	(3,9)
Impôts correspondants	—	1,4	—	(2,6)
	—	(9,1)	—	16,1
	6,6	1,9	(39,0)	17,2
Résultat global	128,1	108,8	285,6	1 423,2
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	127,3	108,3	284,2	1 421,5
Participations ne donnant pas le contrôle	0,8	0,5	1,4	1,7
	128,1	108,8	285,6	1 423,2

Voir les notes afférentes

États consolidés résumés de la situation financière

(non audités) (en millions de dollars)

	Au 16 mars 2019	Au 29 septembre 2018
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	133,3	226,9
Débiteurs	508,5	538,1
Stocks	1 111,1	1 099,1
Charges payées d'avance	43,9	32,1
Impôts exigibles	13,0	20,6
	1 809,8	1 916,8
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	2 527,8	2 523,4
Immeubles de placement	45,8	46,1
Immobilisations incorporelles	2 893,1	2 914,4
Goodwill	3 306,4	3 302,2
Impôts différés	4,8	4,5
Actifs au titre des prestations définies	39,3	55,1
Placement à la juste valeur (note 3)	—	66,9
Autres éléments d'actif (note 3)	61,3	92,8
	10 688,3	10 922,2
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants		
Emprunts bancaires	0,4	0,1
Créditeurs	1 174,5	1 358,5
Impôts exigibles	27,6	254,8
Provisions (note 3)	17,4	8,0
Partie courante de la dette	8,8	13,3
Participations ne donnant pas le contrôle (note 7)	38,7	—
	1 267,4	1 634,7
Passifs non courants		
Dette	2 633,5	2 630,4
Passifs au titre des prestations définies	119,7	81,3
Provisions (note 3)	36,1	22,3
Impôts différés	820,6	846,5
Autres éléments de passif	10,6	11,7
Participations ne donnant pas le contrôle (note 7)	1,2	39,3
	4 889,1	5 266,2
Capitaux propres		
Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	5 785,6	5 642,8
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	13,6	13,2
	5 799,2	5 656,0
	10 688,3	10 922,2

Voir les notes afférentes

États consolidés résumés des variations des capitaux propres
Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018
(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 <i>(note 6)</i>	Actions propres <i>(note 6)</i>	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total		
Solde au 29 septembre 2018	1 724,1	(24,9)	20,3	3 918,4	4,9	5 642,8	13,2	5 656,0
Bénéfice net	—	—	—	323,2	—	323,2	1,4	324,6
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(39,0)	—	(39,0)	—	(39,0)
Résultat global	—	—	—	284,2	—	284,2	1,4	285,6
Exercice d'options d'achat d'actions	13,2	—	(2,0)	—	—	11,2	—	11,2
Rachat d'actions	(7,4)	—	—	—	—	(7,4)	—	(7,4)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(46,5)	—	(46,5)	—	(46,5)
Acquisition d'actions propres	—	(5,6)	—	—	—	(5,6)	—	(5,6)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	4,1	—	—	4,1	—	4,1
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	5,7	(5,5)	(0,2)	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	(97,2)	—	(97,2)	(0,6)	(97,8)
Adoption de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » sur le placement à la juste valeur <i>(note 2)</i>	—	—	—	4,9	(4,9)	—	—	—
Variation de la juste valeur du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	(0,6)	(0,6)
Vente de succursales en partenariat	—	—	—	—	—	—	0,2	0,2
	5,8	0,1	(3,4)	(139,0)	(4,9)	(141,4)	(1,0)	(142,4)
Solde au 16 mars 2019	1 729,9	(24,8)	16,9	4 063,6	—	5 785,6	13,6	5 799,2

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018

(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	Actions propres	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total		
Solde au 30 septembre 2017	565,8	(21,9)	19,8	2 343,9	3,5	2 911,1	12,8	2 923,9
Bénéfice net	—	—	—	1 404,3	—	1 404,3	1,7	1 406,0
Autres éléments du résultat global	—	—	—	1,1	16,1	17,2	—	17,2
Résultat global	—	—	—	1 405,4	16,1	1 421,5	1,7	1 423,2
Exercice d'options d'achat d'actions	5,7	—	(0,9)	—	—	4,8	—	4,8
Acquisition d'actions propres	—	(10,2)	—	—	—	(10,2)	—	(10,2)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	5,0	—	—	5,0	—	5,0
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	7,2	(7,0)	(0,2)	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	(77,8)	—	(77,8)	(3,7)	(81,5)
Variation de la juste valeur du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	3,1	—	3,1	2,0	5,1
Vente de succursales en partenariat	—	—	—	—	—	—	0,3	0,3
	5,7	(3,0)	(2,9)	(74,9)	—	(75,1)	(1,4)	(76,5)
Solde au 17 mars 2018	571,5	(24,9)	16,9	3 674,4	19,6	4 257,5	13,1	4 270,6

Voir les notes afférentes

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie
Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018
(non audités) (en millions de dollars)

	12 semaines		24 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2019	2018	2019	2018
Activités opérationnelles				
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	166,0	145,1	435,8	1 667,5
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Gain sur la disposition de participations dans des entreprises associées (note 3)	—	—	(35,4)	(1 107,4)
Gain sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur (note 3)	—	—	(1,5)	(225,6)
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée	—	—	—	(30,8)
Perte (gain) sur le dessaisissement de pharmacies (note 3)	1,4	—	(6,0)	—
Amortissement	65,6	47,2	129,3	94,1
Perte (gain) sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'immeubles de placement	0,8	—	1,1	(10,9)
Pertes de valeur sur des immobilisations corporelles	0,9	—	0,9	5,8
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	2,2	2,3	4,1	5,0
Écart entre les montants déboursés au titre des avantages du personnel et la charge de la période	0,2	1,1	1,5	0,8
Charges de restructuration du réseau de détail (note 3)	36,0	—	36,0	—
Charges liées à la modernisation du réseau de distribution (note 3)	—	—	—	11,4
Frais financiers, nets	24,6	14,2	48,6	26,5
	297,7	209,9	614,4	436,4
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	34,9	(8,7)	(115,5)	(119,8)
Intérêts payés	(4,3)	(3,9)	(53,5)	(33,1)
Impôts payés	(48,8)	(25,0)	(343,0)	(68,8)
	279,5	172,3	102,4	214,7
Activités d'investissement				
Produit net de la disposition de participations dans des entreprises associées (note 3)	—	—	58,0	1 534,0
Produit sur le dessaisissement de pharmacies (note 3)	5,1	—	14,0	—
Dépôts en garantie	—	1,5	—	(1 198,5)
Vente de succursales en partenariat	—	0,1	0,2	0,1
Rachat de participations minoritaires	—	—	—	(221,2)
Variation nette des autres éléments d'actif	5,0	0,4	8,9	0,3
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(56,1)	(44,1)	(107,7)	(95,3)
Cession d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	0,1	—	0,2	26,1
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(12,9)	(4,5)	(19,6)	(8,0)
	(58,8)	(46,6)	(46,0)	37,5
Activités de financement				
Variation nette des emprunts bancaires	—	(1,0)	0,3	(0,9)
Émission d'actions	10,4	4,8	11,2	4,8
Rachat d'actions	(53,9)	—	(53,9)	—
Acquisition d'actions propres (note 6)	(5,6)	(10,2)	(5,6)	(10,2)
Augmentation de la dette	0,7	0,2	41,9	1 411,5
Remboursement de la dette	(39,3)	(69,2)	(45,6)	(76,5)
Variation nette des autres éléments de passif	(0,1)	(0,3)	(1,1)	0,7
Dividendes	(51,2)	(40,9)	(97,2)	(77,8)
	(139,0)	(116,6)	(150,0)	1 251,6
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	81,7	9,1	(93,6)	1 503,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	51,6	1 643,6	226,9	148,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	133,3	1 652,7	133,3	1 652,7

Voir les notes afférentes

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018***(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 pharmaceutique au Canada, elle exploite un réseau de supermarchés, de magasins d'escompte et de pharmacies. Son siège social se situe au 11 011, boulevard Maurice-Duplessis, Montréal, Québec, Canada, H1C 1V6. Ses différents secteurs opérationnels, soit les secteurs reliés aux activités alimentaires et aux activités de pharmacie, sont regroupés en un seul secteur à présenter en raison de la nature similaire de leurs opérations.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités des périodes de 12 et 24 semaines closes le 16 mars 2019 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 29 septembre 2018, à l'exception des modifications présentées à la note 2. Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2018 de la Société.

2. MODIFICATIONS AUX PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**NORMES COMPTABLES ADOPTÉES EN 2019****Instruments financiers**

La Société a adopté la norme IFRS 9 « Instruments financiers » laquelle remplace l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » avec prise d'effet au premier trimestre 2019. IFRS 9 est entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

La Société a adopté les nouvelles exigences de classement et d'évaluation, de dépréciation et de couverture générale le 30 septembre 2018 en appliquant les exigences de classement et d'évaluation, y compris de dépréciation, de manière rétrospective, les effets cumulés de l'application initiale étant comptabilisés dans les résultats non distribués à l'ouverture au 30 septembre 2018, sans retraitement des périodes comparatives.

Classement des instruments financiers

L'adoption de la norme IFRS 9 modifie les méthodes comptables de la Société relativement au classement des instruments financiers.

Suite à l'adoption, le classement effectué par la Société est le suivant :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient classés comme des « Actifs financiers à la juste valeur par le biais du bénéfice net » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classés comme évalués au coût amorti;
- Les débiteurs et les prêts à certains clients étaient classés comme des « Prêts et créances » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classés comme évalués au coût amorti;
- Le placement à la juste valeur était classé comme un « Actif financier disponible à la vente » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et est maintenant classé comme ultérieurement évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Le cumul des autres éléments du résultat global au montant de 4,9 \$ a donc été reclassé aux résultats non distribués au 30 septembre 2018.
- Les emprunts bancaires, les créditeurs à l'exception des revenus reportés, la facilité de crédit rotative, les billets et les emprunts étaient classés dans les « Autres passifs financiers » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classés comme évalués au coût amorti;
- Les participations ne donnant pas le contrôle étaient classées dans les « Passifs financiers détenus à des fins de transaction » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classées comme évaluées à la juste valeur par le biais du résultat net. Les gains ou pertes résultant de la réévaluation à la fin de chaque période peuvent être enregistrés au bénéfice net ou dans les résultats non distribués. La Société a choisi de les enregistrer dans les résultats non distribués.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018***(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)*

- Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés à des fins de couverture étaient classés comme des « Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du bénéfice net » avant l'adoption de la norme IFRS 9 et sont maintenant classés comme évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

La modification des critères de classement et d'évaluation découlant de l'adoption de la norme IFRS 9 n'a pas eu d'incidence sur la mesure des instruments financiers.

Dépréciation des actifs financiers

L'adoption de la norme IFRS 9 modifie la méthode utilisée afin de calculer la dépréciation des débiteurs et des prêts à certains clients.

À chaque date de clôture, la Société estime les pertes de crédit attendues fondée sur l'historique de ses pertes de crédit. Ces pertes attendues sont ajustées pour tenir compte des facteurs propres aux débiteurs et aux prêts à certains clients, de l'état général de l'économie et d'une appréciation de l'orientation aussi bien actuelle que prévue des conditions économiques ayant cours à la date de clôture, y compris la valeur temps de l'argent, s'il y a lieu. La variation nette des pertes de crédit attendues sur les débiteurs et les prêts à certains clients est comptabilisée en résultat net.

L'adoption de la norme IFRS 9 n'a pas eu d'incidence sur la dépréciation des débiteurs et des prêts à certains clients.

Comptabilité de couverture

IFRS 9 établit un nouveau modèle de comptabilité de couverture visant à aligner les relations de comptabilité de couverture sur les activités de gestion des risques correspondantes. Les nouvelles exigences relatives à la comptabilité de couverture n'ont pas donné lieu à un ajustement des états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

La Société a adopté la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » avec prise d'effet au premier trimestre 2019. IFRS 15 remplace l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires », l'IAS 11 « Contrats de construction » et les interprétations connexes. IFRS 15 est entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

La Société a adopté IFRS 15 de façon rétrospective, conformément aux dispositions transitoires prévues par la norme. L'application d'IFRS 15 n'a pas eu d'incidence sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société, et aucun montant n'a été reclassé ou retraité.

Selon l'IFRS 15, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque le contrôle des biens ou des services est transféré au client. Les ventes au détail des magasins corporatifs et des magasins se qualifiant à titre d'entités structurées sont constatées au moment de la vente au consommateur. Les ventes aux magasins affiliés ou franchisés non consolidés et aux autres clients sont constatées lorsque les marchandises leur sont livrées. Les rabais consentis par la Société sont comptabilisés en réduction du chiffre d'affaires.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018

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

3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTAT

	12 semaines / Exercices financiers				24 semaines / Exercices financiers			
	2019	%	2018	%	2019	%	2018	%
Chiffre d'affaires	3 701,6		2 899,0		7 679,3		6 010,8	
Coût des marchandises vendues	(2 957,8)		(2 314,1)		(6 163,5)		(4 818,5)	
Marges brutes	743,8	20,1	584,9	20,2	1 515,8	19,7	1 192,3	19,8
Charges d'exploitation								
Salaires et charges sociales	(202,0)		(166,1)		(408,4)		(331,4)	
Charge au titre des avantages du personnel	(19,2)		(17,8)		(38,8)		(36,3)	
Loyers et charges d'occupation	(121,4)		(100,1)		(241,9)		(200,1)	
Gain (perte) sur le dessaisissement de pharmacies	(1,4)		—		6,0		—	
Charges de restructuration du réseau de détail	(36,0)		—		(36,0)		—	
Charges liées à la modernisation du réseau de distribution	—		—		—		(11,4)	
Autres	(107,6)		(94,4)		(219,9)		(188,8)	
	(487,6)	13,2	(378,4)	13,1	(939,0)	12,2	(768,0)	12,8
Bénéfice opérationnel avant amortissement et résultats liés aux entreprises associées	256,2	6,9	206,5	7,1	576,8	7,5	424,3	7,1
Amortissement								
Immobilisations corporelles	(48,2)		(39,8)		(94,4)		(79,6)	
Immeubles de placement	(0,2)		—		(0,3)		—	
Immobilisations incorporelles	(17,2)		(7,4)		(34,6)		(14,5)	
	(65,6)		(47,2)		(129,3)		(94,1)	
Frais financiers, nets								
Intérêts courants	(0,8)		(0,7)		(1,4)		(2,8)	
Intérêts non courants	(24,0)		(24,4)		(47,9)		(40,0)	
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies nettes des actifs des régimes	(0,5)		(0,8)		(1,0)		(1,4)	
Amortissement des frais de financement reportés	(0,6)		(0,5)		(1,3)		(0,8)	
Revenus d'intérêts	1,4		12,3		3,1		18,7	
Effet du passage du temps	(0,1)		(0,1)		(0,1)		(0,2)	
	(24,6)		(14,2)		(48,6)		(26,5)	
Gain sur la disposition de participations dans des entreprises associées	—		—		35,4		1 107,4	
Gain sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur	—		—		1,5		225,6	
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée	—		—		—		30,8	
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	166,0		145,1		435,8		1 667,5	

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, la Société a enregistré des charges de restructuration du réseau de détail de 36,0 \$ avant impôts correspondant à une provision de 24,9 \$ pour indemnités de départs et charges d'occupation et à une provision de 11,1 \$, présentée à l'encontre d'actifs, pour des radiations d'actifs et d'inventaires qui découleront de la conversion, relocalisation ou fermeture d'une douzaine de magasins.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018

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

La Société a finalisé, au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, le dessaisissement des droits dans les 10 établissements où sont exploitées des pharmacies conformément à l'accord intervenu avec le bureau de la concurrence suite à l'acquisition du Groupe Jean Coutu. Conséquemment, la Société a enregistré une perte sur le dessaisissement de pharmacies de 1,4 \$ avant impôts au cours du deuxième trimestre et un gain net de 6,0 \$ avant impôts pour la période des 24 premières semaines close le 16 mars 2019 à la suite de la disposition des baux et d'immeubles ainsi que la résiliation de conventions de franchise rattachées à ces pharmacies, pour une considération totale en espèces de 14,0 \$.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2019, la Société a procédé à la disposition de sa participation dans Colo-D Inc., une entreprise associée présentée dans les autres éléments d'actifs, pour une considération totale en espèces de 58,0 \$. Un gain avant impôts de 35,4 \$ (31,0 \$ après impôts) sur la disposition de cette participation a été enregistré aux résultats.

De plus, la Société a finalisé, au cours du premier trimestre de 2019, la disposition de la totalité du placement à la juste valeur dans Alimentation Couche Tard inc. pour un produit de disposition final de 65,7 \$. Un montant de 68,4 \$ avait été encaissé au quatrième trimestre de l'exercice 2018 suite à la signature d'une entente d'opération à terme. La finalisation de cette entente suite à la disposition du placement a entraîné un gain avant impôts de 1,5 \$ sur réévaluation présenté à titre de gain sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur aux résultats. Une perte sur disposition avant impôts de 1,3 \$ a été comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, en vue de financer en partie l'acquisition du Groupe Jean Coutu, la Société a disposé de la majorité de sa participation dans ACT et a réalisé un gain de 1 107,4 \$. Cette disposition a entraîné la perte de l'influence notable de la Société sur ACT. Par conséquent, le placement a été réévalué à la juste valeur et la Société a enregistré un gain sur la réévaluation de 225,6 \$ au bénéfice net.

4. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

<i>(en pourcentage)</i>	12 semaines		24 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2019	2018	2019	2018
Taux combiné prévu par la loi	26,6	26,7	26,6	26,7
Variations				
Gain sur la disposition de participations dans des entreprises associées <i>(note 3)</i>	—	—	(1,1)	(8,8)
Gain sur la réévaluation et la disposition d'un placement à la juste valeur <i>(note 3)</i>	—	—	—	(1,8)
Quote-part dans les résultats d'une entreprise associée	—	—	—	(0,3)
Autres	0,2	(0,4)	—	(0,1)
	26,8	26,3	25,5	15,7

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018

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

5. 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		24 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2019	2018	2019	2018
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – De base	255,7	227,3	255,7	227,3
Effet de dilution en vertu des :				
Régime d'options d'achat d'actions	0,9	1,0	0,9	1,0
Régime d'unités d'actions au rendement	0,5	0,5	0,5	0,5
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – Dilué	257,1	228,8	257,1	228,8

6. CAPITAL-ACTIONS

ACTIONS ORDINAIRES ÉMISES

Les actions ordinaires émises se résument comme suit :

	Nombre (en milliers)	
Solde au 30 septembre 2017	227 719	565,8
Émission d'actions contre espèces	28 031	1 147,9
Exercice d'options d'achat d'actions	503	10,4
Solde au 29 septembre 2018	256 253	1 724,1
Rachat d'actions en espèces excluant une prime de 46,5 \$	(1 100)	(7,4)
Exercice d'options d'achat d'actions	578	13,2
Solde au 16 mars 2019	255 731	1 729,9

ACTIONS PROPRES

Les actions propres se résument comme suit :

	Nombre (en milliers)	
Solde au 30 septembre 2017	579	(21,9)
Acquisitions	250	(10,2)
Remises en circulation	(226)	7,2
Solde au 29 septembre 2018	603	(24,9)
Acquisitions	115	(5,6)
Remises en circulation	(136)	5,7
Solde au 16 mars 2019	582	(24,8)

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 255 149 000 actions ordinaires émises et en circulation au 16 mars 2019 (255 650 000 au 29 septembre 2018).

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018***(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)***RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS**

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

	Nombre <i>(en milliers)</i>	Prix d'exercice moyen pondéré <i>(en dollars)</i>
Solde au 30 septembre 2017	3 180	26,94
Attribuées	390	41,16
Exercées	(503)	17,49
Solde au 29 septembre 2018	3 067	30,30
Attribuées	397	47,51
Exercées	(578)	19,39
Annulées	(30)	40,15
Solde au 16 mars 2019	2 856	34,80

Au 16 mars 2019, les options en circulation avaient des prix d'exercice variant de 20,30 \$ à 47,51 \$ et des échéances allant jusqu'en 2026. De ces options, 946 980 pouvaient être exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 28,65 \$.

La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 0,6 \$ et 1,0 \$ pour les périodes de 12 et 24 semaines closes le 16 mars 2019 (0,5 \$ et 0,9 \$ en 2018).

RÉGIME D'UNITÉS D'ACTIONS AU RENDEMENT

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

	Nombre <i>(en milliers)</i>
Solde au 30 septembre 2017	547
Octroyées	230
Réglées	(193)
Annulées	(5)
Solde au 29 septembre 2018	579
Octroyées	215
Réglées	(136)
Annulées	(44)
Solde au 16 mars 2019	614

La charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 1,6 \$ et 3,1 \$ pour les périodes de 12 et 24 semaines closes le 16 mars 2019 (1,8 \$ et 4,1 \$ en 2018).

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018

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

7. INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers, dont l'échéance n'est pas courante, à l'exception des participations ne donnant pas le contrôle, étaient les suivantes :

	Au 16 mars 2019		Au 29 septembre 2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placement à la juste valeur				
Actif évaluée à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (note 3)	—	—	66,9	66,9
Autres éléments d'actif				
Coût amorti				
Prêts à certains clients	60,8	60,8	64,5	64,5
Participations ne donnant pas le contrôle				
Passif évalué à la juste valeur par le biais du résultat net	39,9	39,9	39,3	39,3
Dette				
Passif évalué au coût amorti				
Facilité de crédit rotative	2,8	2,8	—	—
Billets de Série E	400,0	400,5	400,0	401,2
Billets de Série C	300,0	305,0	300,0	300,6
Billets de Série F	300,0	299,8	300,0	292,9
Billets de Série G	450,0	452,4	450,0	432,8
Billets de Série B	400,0	479,2	400,0	474,7
Billets de Série D	300,0	333,6	300,0	323,5
Billets de Série H	450,0	447,9	450,0	432,5
Emprunts	32,1	32,1	35,2	35,2
	2 634,9	2 753,3	2 635,2	2 693,4

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 du placement à la juste valeur est établie à partir du cours acheteur de clôture des actions d'Alimentation Couche Tard inc. qui est coté à la Bourse de Toronto. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 1, car elle repose sur des prix cotés sur un marché actif.

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 courant et non courant 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 de Première Moisson et MissFresh à compter de 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. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, la Société a reclassé le passif relatif à la participation ne donnant pas le contrôle dans Première Moisson dans les passifs courants étant donné qu'en vertu de la convention des actionnaires, la Société se portera acquéreur de la participation minoritaire à la fin du présent exercice financier.



Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 16 mars 2019 et 17 mars 2018

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

8. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés des périodes de 12 et 24 semaines closes le 16 mars 2019 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 16 avril 2019.

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