



RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 16 semaines close le 3 juillet 2021

3^e trimestre 2021

FAITS SAILLANTS

TROISIÈME TRIMESTRE 2021

- Chiffre d'affaires de 5 719,8 millions \$, en baisse de 2,0 %, et en hausse de 9,4 % versus 2019
 - Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables en baisse de 3,6 %, et en hausse de 11,4 % versus 2019
 - Chiffre d'affaires des pharmacies comparables en hausse de 7,6 %, et en hausse de 8,6 % versus 2019
 - Bénéfice net de 252,4 millions \$, en baisse de 4,2 %, et bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 261,2 millions \$, en baisse de 4,1 %
 - Bénéfice net dilué par action de 1,03 \$, en baisse de 1,0 %, et bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,06 \$, en baisse de 1,9 %
 - Dépenses liées à la COVID-19 totalisant 38 millions \$, incluant 8 millions \$ de cartes cadeaux offertes aux employés de première ligne
 - Transition complétée vers notre nouveau centre de distribution de produits frais en Ontario, ajoutant 8 millions \$ de coûts non-récurrents
-

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le troisième trimestre de l'exercice 2021 qui s'est terminé le 3 juillet 2021.

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

Nous avons réalisé, au troisième trimestre de l'exercice 2021, un bénéfice net de 252,4 millions \$ comparativement à 263,5 millions \$ en 2020 et un bénéfice net dilué par action de 1,03 \$ par rapport à 1,04 \$ en 2020, en baisse de 4,2 % et 1,0 % respectivement, mais en hausse de 13,5 % et 19,8 % respectivement sur deux ans. En tenant compte des ajustements des troisièmes trimestres de 2021 et de 2020, l'amortissement des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 261,2 millions \$ comparativement à 272,3 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,06 \$ comparativement à 1,08 \$, soit des diminutions de 4,1 % et 1,9 % respectivement, mais en hausse de 13,4 % et 17,8 % respectivement sur deux ans.

Le conseil d'administration a déclaré, le 10 août 2021, un dividende trimestriel de 0,25 \$ par action, le même montant déclaré au dernier trimestre.

Nous sommes satisfaits de nos bons résultats au troisième trimestre, alors que nous croisons un chiffre d'affaires et des bénéfices exceptionnellement élevés l'an dernier au plus fort de la pandémie. La croissance de notre chiffre d'affaires et de nos bénéfices est élevée par rapport à 2019. Malgré un environnement opérationnel difficile en raison de la pandémie, nos équipes ont mené à bien trois initiatives stratégiques clés au cours du trimestre : la transition vers notre nouveau centre de distribution de produits frais automatisé à Toronto, l'intégration de l'ensemble de nos activités de distribution de pharmacie dans le centre de distribution Jean Coutu à Varennes ainsi que l'ouverture de notre magasin dédié à l'épicerie en ligne à Montréal. Ces réalisations nous positionnent bien pour atteindre nos objectifs de croissance future.



Eric La Flèche
Président et chef de la direction

Le 11 août 2021

⁽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 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 3 juillet 2021 et pour les périodes de 16 et 40 semaines closes à cette date. Il doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent rapport intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités des périodes de 16 et 40 semaines closes le 3 juillet 2021 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes ainsi que le rapport de gestion qui sont présentés dans le rapport annuel 2020 de la Société. À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 30 juillet 2021.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période intermédiaire close le 3 juillet 2021 signées par le président et chef de la direction et le vice-président exécutif, chef de la direction financière et trésorier de la Société, seront disponibles sur le site SEDAR à l'adresse suivante : www.sedar.com.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

CHIFFRE D'AFFAIRES

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

Le chiffre d'affaires des 40 premières semaines de l'exercice 2021 a atteint 14 191,0 millions \$ comparativement à 13 853,9 millions \$ pour la période correspondante de 2020, une hausse de 2,4 %.

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT

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

Le bénéfice opérationnel avant amortissement du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 533,6 millions \$ ou 9,3 % du chiffre d'affaires, une baisse de 1,7 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2021, le bénéfice opérationnel avant amortissement a été de 1 328,9 millions \$ ou 9,4 % du chiffre d'affaires, une hausse de 3,8 % comparativement à la période correspondante de 2020. Au cours des 40 premières semaines de 2020, nous avons enregistré une perte de 7,5 millions \$ sur la disposition de notre filiale de repas prêts-à-cuisiner. En excluant cet élément, le bénéfice opérationnel avant amortissement ajusté⁽²⁾ des 40 premières semaines de 2021 a augmenté de 3,2 % versus la période correspondante de 2020.

⁽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 la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement (BO)⁽²⁾

	40 semaines / Exercices financiers					
	2021			2020		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	BO	Chiffre d'affaires	(%)	BO	Chiffre d'affaires	(%)
Bénéfice opérationnel avant amortissement	1 328,9	14 191,0	9,4	1 280,1	13 853,9	9,2
Perte sur la disposition d'une filiale	—			7,5		
Bénéfice opérationnel avant amortissement ajusté ⁽²⁾	1 328,9	14 191,0	9,4	1 287,6	13 853,9	9,3

Notre taux de marge brute a été de 19,8 % et 19,9 % pour le troisième trimestre et les 40 premières semaines de 2021 comparativement à 20,0 % et de 19,8 % pour les périodes correspondantes de 2020.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,5 % au troisième trimestre de l'exercice 2021 comparativement à 10,7 % pour le même trimestre de l'exercice 2020. Les dépenses liées à la COVID-19 représentent environ 38 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2021 incluant 8 millions \$ de cartes cadeaux offertes aux employés de première ligne, comparativement à environ 107 millions \$ au même trimestre l'an dernier. Cette diminution de 69 millions \$ a été partiellement compensée par une augmentation des autres dépenses d'exploitation, principalement liées aux activités et aux services qui ont été rétablis après avoir été initialement interrompus au début de la pandémie, et par des coûts d'environ 8 millions \$ liés à la transition vers notre nouveau centre de distribution en Ontario.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2021, notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,5 % comparativement à 10,6 % (10,5 % en excluant la perte sur la disposition de notre filiale de repas prêts-à-cuisiner) pour la période correspondante de 2020. Les dépenses liées à la COVID-19 représentent environ 95 millions \$ pour les 40 premières semaines de 2021 incluant 24 millions \$ de cartes cadeaux offertes aux employés de première ligne, comparativement à 110 millions \$ en 2020.

AMORTISSEMENT ET FRAIS FINANCIERS NETS

La dépense d'amortissement pour le troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 149,4 millions \$ comparativement à 140,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2021, la dépense d'amortissement a été de 367,5 millions \$ comparativement à 344,0 millions \$ pour la période correspondante de 2020. Ces augmentations reflètent les investissements supplémentaires dans la chaîne d'approvisionnement et la logistique ainsi que dans la technologie en magasin.

Les frais financiers nets pour le troisième trimestre de l'exercice 2021 ont été de 42,1 millions \$ comparativement à 43,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2021, les frais financiers nets ont été de 104,8 millions \$ comparativement à 106,0 millions \$ pour la période correspondante de 2020.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts a été de 89,7 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2021 avec un taux d'imposition effectif de 26,2 % comparativement à 95,9 millions \$ et 26,7 % au troisième trimestre de l'exercice 2020. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2021, la charge d'impôts a été de 224,9 millions \$ comparativement à 220,2 millions \$ pour la période correspondante de 2020, avec un taux d'imposition effectif de 26,3 % comparativement à 26,5 %.

BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ⁽¹⁾

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 252,4 millions \$ comparativement à 263,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 1,03 \$ par rapport à 1,04 \$ en 2020, en baisse de 4,2 % et 1,0 % respectivement, mais en hausse de 13,5 % et 19,8 % respectivement sur deux ans. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 261,2 millions \$ comparativement à 272,3 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 la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,06 \$ comparativement à 1,08 \$, soit des diminutions de 4,1 % et 1,9 % respectivement, mais en hausse de 13,4 % et 17,8 % respectivement sur deux ans.

Le bénéfice net pour les 40 premières semaines de l'exercice 2021 a été de 631,7 millions \$ comparativement à 609,9 millions \$ pour la période correspondante de 2020, soit une hausse de 3,6 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 2,54 \$ par rapport à 2,40 \$ l'an passé, en hausse de 5,8 %. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ des 40 premières semaines de l'exercice 2021 a été de 653,6 millions \$ comparativement à 636,0 millions \$ pour la période correspondante de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 2,63 \$ comparativement à 2,50 \$, soit des augmentations de 2,8 % et 5,2 % respectivement. L'impact du conflit de travail au centre de distribution Jean Coutu survenu au cours du premier trimestre de 2021, a été d'environ 0,05 \$ par action.

Ajustements au bénéfice net⁽¹⁾

	16 semaines / Exercices financiers					
	2021		2020		Variation (%)	
	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net	BPA dilué
Bénéfice net	252,4	1,03	263,5	1,04	(4,2)	(1,0)
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	8,8		8,8			
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	261,2	1,06	272,3	1,08	(4,1)	(1,9)

	40 semaines / Exercices financiers					
	2021		2020		Variation (%)	
	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net	BPA dilué
Bénéfice net	631,7	2,54	609,9	2,40	3,6	5,8
Perte sur la disposition d'une filiale, nette d'impôts	—		4,2			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	21,9		21,9			
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	653,6	2,63	636,0	2,50	2,8	5,2

⁽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 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>	2021	2020	2019	Variation (%)
Chiffre d'affaires				
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	5 719,8	5 835,2		(2,0)
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	4 193,0	3 988,9		5,1
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	4 278,2	4 029,8		6,2
4 ^e trim. ⁽⁴⁾		4 143,6	3 858,9	7,4
Bénéfice net				
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	252,4	263,5		(4,2)
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	188,1	176,2		6,8
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	191,2	170,2		12,3
4 ^e trim. ⁽⁴⁾		186,5	167,4	11,4
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾				
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	261,2	272,3		(4,1)
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	194,7	182,8		6,5
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	197,7	180,9		9,3
4 ^e trim. ⁽⁴⁾		193,1	174,0	11,0
Bénéfice net dilué par action (en dollars)				
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	1,03	1,04		(1,0)
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	0,75	0,69		8,7
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	0,76	0,67		13,4
4 ^e trim. ⁽⁴⁾		0,74	0,66	12,1
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ (en dollars)				
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	1,06	1,08		(1,9)
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	0,78	0,72		8,3
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	0,79	0,71		11,3
4 ^e trim. ⁽⁴⁾		0,77	0,68	13,2

⁽⁴⁾ 12 semaines

⁽⁵⁾ 16 semaines

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

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a atteint 4 193,0 millions \$ comparativement à 3 988,9 millions \$ au deuxième trimestre de 2020, une hausse de 5,1 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 5,5 % (9,7 % en 2020) et en hausse de 10,1 % pour les 10 premières semaines du trimestre alors que, nous avons connu une croissance sans précédent du chiffre d'affaires au cours des deux dernières semaines du deuxième trimestre de l'an dernier en raison de la pandémie. Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté d'environ 240 % par rapport à l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,0 % (2,0 % en 2020). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une baisse de 0,8 % (en hausse de 7,9 % en 2020), soit une hausse de 4,2 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 10,5 %

⁽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 la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

pour les produits de la section commerciale. Cette baisse est principalement attribuable aux restrictions sur la vente de produits non essentiels au Québec en vigueur pour une période de six semaines au cours du trimestre, à la saison du rhume et de la grippe plus douce, et à l'augmentation des ventes liée à la pandémie survenue à la fin du deuxième trimestre l'an dernier.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2021 a atteint 4 278,2 millions \$ comparativement à 4 029,8 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2020, une hausse de 6,2 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 10,0 % (1,4 % en 2020). Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté d'environ 170 % par rapport à l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,5 % (2,0 % en 2020). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,3 % (3,6 % en 2020), soit une hausse de 4,0 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 3,8 % pour les produits de la section commerciale, principalement en raison de la baisse de l'achalandage, de la saison du rhume et de la grippe plus douce et de la réduction des activités promotionnelles durant le conflit de travail. Les ventes grossistes de notre division pharmaceutique affectées par le conflit de travail survenu durant le trimestre ont eu un impact défavorable sur la hausse totale du chiffre d'affaires de la Société.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2020 a atteint 4 143,6 millions \$ comparativement à 3 858,9 millions \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2019, une hausse de 7,4 %. En excluant l'impact de la mise en place de la norme IFRS 16 « Contrats de location » adoptée au premier trimestre de l'exercice, le chiffre d'affaires a été de 4 156,1 millions \$, soit une hausse de 7,7 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 10,0 % (4,1 % en 2019). Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté de 160 % par rapport à l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,8 % (2,8 % en 2019). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 5,5 % (3,4 % en 2019), soit une hausse de 5,3 % pour les médicaments d'ordonnance et une hausse de 6,0 % pour les produits de la section commerciale.

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 252,4 millions \$ comparativement à 263,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 1,03 \$ par rapport à 1,04 \$ en 2020, en baisse de 4,2 % et 1,0 % respectivement, mais en hausse de 13,5 % et 19,8 % respectivement sur deux ans. En excluant du troisième trimestre des exercices 2021 et 2020, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 11,9 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 261,2 millions \$ comparativement à 272,3 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,06 \$ comparativement à 1,08 \$, soit des diminutions de 4,1 % et 1,9 % respectivement, mais en hausse de 13,4 % et 17,8 % respectivement sur deux ans.

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a été de 188,1 millions \$ comparativement à 176,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 0,75 \$ par rapport à 0,69 \$ en 2020, en hausse de 6,8 % et 8,7 % respectivement. En excluant du deuxième trimestre des exercices 2021 et 2020, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a été de 194,7 millions \$ comparativement à 182,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,78 \$ comparativement à 0,72 \$, soit des augmentations de 6,5 % et 8,3 % respectivement.

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2021 a été de 191,2 millions \$ comparativement à 170,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 0,76 \$ par rapport à 0,67 \$ en 2020, en hausse de 12,3 % et 13,4 % respectivement. En excluant du premier trimestre de l'exercice 2021, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$, ainsi que du premier trimestre de l'exercice 2020, la perte de 7,5 million \$ sur la disposition d'une filiale et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$, ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2021 a été de 197,7 millions \$ comparativement à 180,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,79 \$ comparativement à 0,71 \$, soit des augmentations de 9,3 % et 11,3 % respectivement. L'impact du conflit de travail au centre de distribution Jean Coutu a été d'environ 0,05 \$ par action découlant de la baisse du chiffre d'affaires et des coûts additionnels engagés afin d'exécuter notre plan de contingence.

⁽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 la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2020 a été de 186,5 millions \$ comparativement à 167,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2019, et le bénéfice net dilué par action de 0,74 \$ par rapport à 0,66 \$ en 2019, en hausse de 11,4 % et 12,1 % respectivement. En excluant du quatrième trimestre des exercices 2020 et 2019, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 9,0 millions \$, ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de l'exercice 2020 a été de 193,1 millions \$ comparativement à 174,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2019 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,77 \$ comparativement à 0,68 \$, soit des augmentations de 11,0 % et 13,2 % respectivement.

<i>(en millions de dollars)</i>	2021			2020				2019
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Bénéfice net	252,4	188,1	191,2	186,5	263,5	176,2	170,2	167,4
Perte sur la disposition d'une filiale, nette d'impôts	—	—	—	—	—	—	4,2	—
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	8,8	6,6	6,5	6,6	8,8	6,6	6,5	6,6
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	261,2	194,7	197,7	193,1	272,3	182,8	180,9	174,0

<i>(en dollars)</i>	2021			2020				2019
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Bénéfice net dilué par action	1,03	0,75	0,76	0,74	1,04	0,69	0,67	0,66
Impact des ajustements	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03	0,04	0,02
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾	1,06	0,78	0,79	0,77	1,08	0,72	0,71	0,68

SITUATION DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au troisième trimestre de l'exercice 2021, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 517,7 millions \$ comparativement à 513,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020. L'écart provient principalement de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement qui ont généré des fonds de 132,1 millions \$ au troisième trimestre de 2021 comparativement à 16,4 millions \$ au troisième trimestre de 2020, principalement attribuable à l'impact de la pandémie, compensée par la hausse des impôts payés en 2021.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2021, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 1 168,0 millions \$ comparativement à 1 058,3 millions \$ pour la période correspondante de 2020. L'écart provient principalement de la hausse des bénéfices et de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement générant des fonds de 106,7 millions \$ en 2021 comparativement à une sortie de fonds de 86,5 millions \$ en 2020, compensée partiellement par la hausse des impôts payés en 2021.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 126,2 millions \$ au troisième trimestre de 2021 comparativement à 97,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, principalement attribuable à des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles plus élevés de 38,4 millions \$ en 2021.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2021, les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 284,3 millions \$ comparativement à 262,2 millions \$ pour la période correspondante de 2020. La variation provient principalement des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles plus élevés de 76,1 millions \$ en 2021 et du rachat de la participation minoritaire dans Groupe Première Moisson Inc. de 51,6 millions \$ au premier trimestre de 2020.

⁽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 la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Au cours des 40 premières semaines de 2021, nous avons procédé avec les détaillants à l'ouverture de 4 magasins, à des rénovations majeures et agrandissements dans 8 magasins et 1 magasin a été relocalisé pour une augmentation nette de 236 800 pieds carrés ou 1,1 % de notre réseau de détail alimentaire.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au troisième trimestre de 2021, les activités de financement ont nécessité des fonds de 305,2 millions \$ comparativement à 266,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020. Cet écart s'explique principalement par des rachats d'actions plus élevés de 38,5 millions \$ en 2021.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2021, les activités de financement ont nécessité des fonds de 914,2 millions \$ comparativement à 702,9 millions \$ pour la période correspondante de 2020. Cet écart s'explique principalement par des rachats d'actions plus élevés de 198,3 millions \$ en 2021.

SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons⁽³⁾ aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin du troisième trimestre de 2021 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit rotative autorisée non utilisée de 600,0 millions \$. Notre pourcentage de dette et d'obligations locatives non courantes sur le total combiné de la dette non courante, des obligations locatives non courantes et des capitaux propres (dette et obligations locatives non courantes/capital total) était de 40,4 %.

Les principaux éléments de dette non courante à la fin du troisième trimestre de 2021 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 2024	—
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 %	1er décembre 2044	300,0
Billets de Série H	Taux fixe de 4,27 %	4 décembre 2047	450,0
Billets de Série I	Taux fixe de 3,41 %	28 février 2050	400,0

La Société a reclassé les billets de Série C de 300,0 millions \$ à la partie courante de la dette comme l'échéance est le 1^{er} décembre 2021. La Société a l'intention de refinancer⁽³⁾ les billets de Série C.

Nos principaux ratios financiers se présentaient comme suit :

	Au 3 juillet 2021	Au 26 septembre 2020
Structure financière		
Dette non courante (en millions de dollars)	2 616,9	2 612,0
Obligations locatives non courantes (en millions de dollars)	1 704,7	1 811,4
	4 321,6	4 423,4
Capitaux propres (en millions de dollars)	6 368,1	6 155,4
Dette et obligations locatives non courantes/capital total (%)	40,4	41,8

Puisque la Société a l'intention de refinancer⁽³⁾ les Billets de Série C présentés à la portion non courante de la dette, le montant de 300,0 millions \$ a été ajouté à la dette non courante lors du calcul du ratio dette et obligations locatives non courantes/capital total.

⁽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 la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

	2021	2020
Résultats		
Bénéfice opérationnel avant amortissement /Frais financiers (fois)	12,7	12,1

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

	Au 3 juillet 2021	Au 26 septembre 2020
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	244 081	250 243
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation (en milliers)	2 464	2 322
Prix d'exercice (en dollars)	35,42 à 57,81	21,90 à 56,92
Prix d'exercice moyen pondéré (en dollars)	46,36	41,27
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation (en milliers)	626	618

PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Le programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités présentement en vigueur permet à la Société de racheter jusqu'à concurrence de 7 000 000 de ses actions ordinaires entre le 25 novembre 2020 et le 24 novembre 2021. Au 30 juillet 2021, la Société a racheté 5 875 000 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 56,78 \$, pour une considération totale de 333,6 millions \$.

DIVIDENDES

Le conseil d'administration a déclaré, le 10 août 2021, un dividende trimestriel de 0,25 \$ par action, le même montant déclaré au dernier trimestre.

OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 52,63 \$ à 66,25 \$ au cours des 40 premières semaines de l'exercice 2021. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 118,2 millions. Le cours de clôture du 30 juillet 2021 était de 64,70 \$ comparativement à 64,02 \$ à la fin de l'exercice 2020.

ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à diverses éventualités telles que décrites dans les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice se terminant le 26 septembre 2020 de la Société.

En mai 2019, deux demandes d'autorisation de recours collectifs liées aux opioïdes ont été déposées en Ontario et au Québec par des usagers d'opioïdes contre un important groupe de défendeurs dont une filiale de la Société, Pro Doc Ltée. En février 2020, une demande d'autorisation de recours collectifs liés aux opioïdes a été déposée en Colombie-Britannique par des usagers d'opioïdes contre un important groupe de défendeurs dont des filiales de la Société, Pro Doc Ltée. et Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. En avril 2021, une demande d'autorisation d'une action collective liée aux opioïdes contre plusieurs défendeurs dont Pro Doc Ltée et Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. a été notifiée par la Ville de Grande Prairie, en Alberta. Les allégations formulées dans ces demandes d'autorisation de recours collectifs sont similaires à celles formulées dans la demande d'autorisation de recours collectif déposée en août 2018 par la province de la Colombie-Britannique contre de nombreux fabricants et distributeurs d'opioïdes, dont des filiales de la Société, Pro Doc Limitée et Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. Ces recours collectifs proposés portent notamment sur des allégations d'infractions à la *Loi sur la concurrence*, de représentations frauduleuses et inexactes, d'absence d'information ainsi que de négligence. La province de Colombie-Britannique réclame au nom du gouvernement fédéral et des gouvernements provinciaux et territoriaux un montant (indéterminé) de dommages-intérêts au chapitre des charges qui aurait été engagées dans le paiement d'ordonnances d'opioïdes et d'autres

⁽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 la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

coûts de soins de santé qui seraient liés à la dépendance aux opioïdes alors que les recours collectifs proposés en Ontario, au Québec et en Colombie-Britannique qui ont été intentés par des usagers d'opioïdes visent le recouvrement de dommages-intérêts au nom de tous les usagers d'opioïdes directement. Quant au recours en Alberta, la Ville de Grande Prairie poursuit en son nom et au nom de toutes les municipalités canadiennes et de tous les gouvernements locaux et réclame un montant indéterminé en dommages-intérêts pour des coûts de sécurité publique, de services sociaux et de justice pénale prétendument engagés en raison de la crise des opioïdes. La Société estime que ces procédures sont sans fondement et que, dans certains cas, il y a même absence de juridiction. Aucune provision pour pertes éventuelles n'a été comptabilisée dans les états financiers annuels consolidés de la Société.

INFORMATIONS PROSPECTIVES

Nous avons utilisé, dans le présent rapport, diverses expressions qui pourraient, au sens de la réglementation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, constituer des informations prospectives. De façon générale, toute déclaration contenue dans le présent rapport qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Les expressions « anticiper », « refinancer », « prédire », « prévoir » et autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives pouvant être contenues dans le présent rapport font référence à des hypothèses sur l'industrie alimentaire et pharmaceutique au Canada, l'économie en général, notre budget annuel ainsi que notre plan d'action 2021.

Ces déclarations prospectives ne donnent pas de garantie quant à la performance future de la Société et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte qu'elles ne se réalisent pas. L'arrivée d'un nouveau concurrent est un exemple des risques décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2020 qui pourraient influencer sur la réalisation de ces déclarations. Tout comme pour les risques mentionnés précédemment, la pandémie de COVID-19 constitue également un risque qui pourrait avoir un impact sur les activités, l'exploitation, les projets et le rendement de la Société ainsi que sur la réalisation des déclarations prospectives contenues dans le présent document.

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

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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

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

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

⁽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 la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

PERSPECTIVES⁽³⁾

Bien que les restrictions liées à la COVID-19 aient été considérablement assouplies au cours des derniers mois, rien ne nous permet de déterminer avec certitude si nous transitons progressivement vers un environnement pré-pandémique ou si nous serons confrontés à de nouvelles mesures restrictives en raison d'une quatrième vague d'infections. Il est également difficile de prédire l'impact de la pandémie sur les habitudes d'achat à long terme de nos clients. Avec la diminution progressive des restrictions liées à la COVID-19, nous prévoyons, qu'à court terme, notre chiffre d'affaires alimentaire continuera de diminuer par rapport au niveau exceptionnellement élevé atteint l'an dernier, mais qu'il se comparera favorablement au niveau pré-pandémie. Du côté de la pharmacie, l'assouplissement des restrictions devrait avoir un impact positif sur certaines catégories de la section commerciale qui ont été affectées négativement par la pandémie, comme les sections beauté et cosmétiques ainsi que les produits du rhume et de la grippe.

Montréal, le 11 août 2021

⁽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 la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

États financiers intermédiaires consolidés résumés

METRO INC.

3 juillet 2021

	Page
Comptes de résultat consolidés	15
États consolidés du résultat global	16
États consolidés de la situation financière	17
États consolidés des variations des capitaux propres	18
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	19
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	20
1- Mode de présentation	20
2- Informations supplémentaires sur la nature des comptes de résultat	21
3- Impôts sur les bénéfices	22
4- Bénéfice net par action	22
5- Dette	22
6- Capital-actions	22
7- Éventualités	24
8- Instruments financiers	25
9- Variation des régimes à prestations définies	25
10- Approbation des états financiers	26



Comptes de résultat consolidés

Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020

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

	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2021	2020	2021	2020
Chiffre d'affaires	5 719,8	5 835,2	14 191,0	13 853,9
Coût des marchandises vendues et charges d'exploitation (note 2)	(5 186,2)	(5 292,3)	(12 862,1)	(12 566,3)
Perte sur la disposition d'une filiale (note 2)	—	—	—	(7,5)
Bénéfice opérationnel avant amortissement	533,6	542,9	1 328,9	1 280,1
Amortissement (note 2)	(149,4)	(140,5)	(367,5)	(344,0)
Frais financiers, nets (note 2)	(42,1)	(43,0)	(104,8)	(106,0)
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	342,1	359,4	856,6	830,1
Impôts sur les bénéfices (note 3)	(89,7)	(95,9)	(224,9)	(220,2)
Bénéfice net	252,4	263,5	631,7	609,9
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	251,4	263,5	629,2	608,9
Participations ne donnant pas le contrôle	1,0	—	2,5	1,0
	252,4	263,5	631,7	609,9
Bénéfice net par action (en dollars) (note 4)				
De base	1,03	1,05	2,55	2,41
Dilué	1,03	1,04	2,54	2,40

Voir les notes afférentes

États consolidés du résultat global
Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020
(non audités) (en millions de dollars)

	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	252,4	263,5	631,7	609,9
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 (note 9)	30,9	(61,9)	190,1	(15,2)
Effet de la limite sur l'actif	(0,7)	3,5	(16,6)	(0,1)
Exigence de financement minimal	—	—	—	0,9
Impôts correspondants	(8,0)	15,5	(46,0)	3,9
	22,2	(42,9)	127,5	(10,5)
Résultat global	274,6	220,6	759,2	599,4
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	273,6	220,6	756,7	598,4
Participations ne donnant pas le contrôle	1,0	—	2,5	1,0
	274,6	220,6	759,2	599,4

Voir les notes afférentes

États consolidés de la situation financière

(non audités) (en millions de dollars)

	Au 3 juillet 2021	Au 26 septembre 2020
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	411,0	441,5
Débiteurs	658,4	641,8
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	82,7	88,0
Stocks	1 137,7	1 268,2
Charges payées d'avance	42,3	45,0
Impôts exigibles	15,4	16,0
	2 347,5	2 500,5
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	2 983,6	2 860,8
Immeubles de placement	33,6	40,2
Actifs liés aux droits d'utilisation	1 080,7	1 150,5
Immobilisations incorporelles	2 863,4	2 850,2
Goodwill	3 301,2	3 300,7
Impôts différés	43,5	43,5
Actifs au titre des prestations définies	93,5	19,7
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	567,5	596,3
Autres éléments d'actif	56,4	61,5
	13 370,9	13 423,9
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants		
Emprunts bancaires	—	0,4
Créditeurs	1 413,3	1 458,9
Revenus reportés	40,5	38,0
Impôts exigibles	24,6	81,7
Provisions	1,2	2,5
Partie courante de la dette (note 5)	317,4	20,6
Partie courante des obligations locatives	241,9	258,0
	2 038,9	1 860,1
Passifs non courants		
Dettes (note 5)	2 316,9	2 612,0
Obligations locatives	1 704,7	1 811,4
Passifs au titre des prestations définies	38,0	129,9
Provisions	15,9	19,2
Impôts différés	886,7	833,9
Autres éléments de passif	1,7	2,0
	7 002,8	7 268,5
Capitaux propres		
Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	6 354,2	6 142,2
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	13,9	13,2
	6 368,1	6 155,4
	13 370,9	13 423,9

Voir les notes afférentes

États consolidés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020

(non audités) (en millions de dollars)

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

	Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère					Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital- actions	Actions propres	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Total		
Solde au 28 septembre 2019	1 732,3	(24,6)	19,2	4 228,3	5 955,2	13,4	5 968,6
Bénéfice net	—	—	—	608,9	608,9	1,0	609,9
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(10,5)	(10,5)	—	(10,5)
Résultat global	—	—	—	598,4	598,4	1,0	599,4
Exercice d'options d'achat d'actions	6,3	—	(0,8)	—	5,5	—	5,5
Rachat d'actions	(22,4)	—	—	—	(22,4)	—	(22,4)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(157,8)	(157,8)	—	(157,8)
Acquisition d'actions propres	—	(6,2)	—	—	(6,2)	—	(6,2)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	7,3	—	7,3	—	7,3
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	5,7	(5,5)	(0,2)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	(164,3)	(164,3)	(0,9)	(165,2)
Adoption de la norme IFRS 16 « Contrats de location »	—	—	—	(169,4)	(169,4)	—	(169,4)
Variation de la juste valeur du passif relatif aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	(0,5)	(0,5)	—	(0,5)
	(16,1)	(0,5)	1,0	(492,2)	(507,8)	(0,9)	(508,7)
Solde au 4 juillet 2020	1 716,2	(25,1)	20,2	4 334,5	6 045,8	13,5	6 059,3

Voir les notes afférentes

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020

(non audités) (en millions de dollars)

	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers	2020	Exercices financiers	2020
	2021		2021	2020
Activités opérationnelles				
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	342,1	359,4	856,6	830,1
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Perte sur la disposition d'une filiale (note 2)	—	—	—	7,5
Amortissement	149,4	140,5	367,5	344,0
Gain sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'immeubles de placement	(5,6)	(3,7)	(5,7)	(3,0)
Pertes de valeur sur des immobilisations corporelles	—	2,2	—	2,2
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	3,5	3,1	8,2	7,3
Écart entre les montants déboursés au titre des avantages du personnel et la charge de la période	3,1	2,6	4,5	3,6
Frais financiers, nets	42,1	43,0	104,8	106,0
	534,6	547,1	1 335,9	1 297,7
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	132,1	16,4	106,7	(86,5)
Impôts payés	(149,0)	(50,1)	(274,6)	(152,9)
	517,7	513,4	1 168,0	1 058,3
Activités d'investissement				
Produit de la disposition d'une filiale (note 2)	—	—	—	3,5
Rachat de succursales en partenariat	—	—	(1,0)	—
Rachat d'une participation minoritaire (note 8)	—	—	—	(51,6)
Variation nette des autres éléments d'actif	(2,4)	0,1	(4,7)	1,4
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(161,1)	(114,6)	(319,8)	(268,5)
Cession d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	15,5	5,0	18,1	7,5
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(13,1)	(21,2)	(63,9)	(39,1)
Paiements reçus au titre des contrats de sous-location	29,7	27,1	73,7	71,5
Intérêts reçus au titre des contrats de sous-location	5,2	5,9	13,3	13,1
	(126,2)	(97,7)	(284,3)	(262,2)
Activités de financement				
Variation nette des emprunts bancaires	(0,4)	(10,2)	(0,4)	0,1
Émission d'actions	7,0	2,6	8,1	5,5
Rachat d'actions	(98,1)	(59,6)	(378,5)	(180,2)
Acquisition d'actions propres (note 6)	—	—	—	(6,2)
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	—	(3,3)	—
Augmentation de la dette	8,3	5,3	12,7	412,5
Remboursement de la dette	(10,6)	(2,1)	(15,1)	(421,3)
Intérêts payés sur la dette	(47,0)	(47,0)	(101,1)	(99,7)
Paiements au titre des obligations locatives (capital)	(87,4)	(82,4)	(216,3)	(207,7)
Paiements au titre des obligations locatives (intérêts)	(15,9)	(17,9)	(40,8)	(42,6)
Variation nette des autres éléments de passif	—	1,0	(0,3)	1,0
Dividendes	(61,1)	(56,6)	(179,2)	(164,3)
	(305,2)	(266,9)	(914,2)	(702,9)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	86,3	148,8	(30,5)	93,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	324,7	217,8	441,5	273,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	411,0	366,6	411,0	366,6

voir les notes afférentes



Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020

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

1. MODE DE PRÉSENTATION

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités des périodes de 16 semaines et 40 semaines closes le 3 juillet 2021 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ont été dressés en suivant les mêmes méthodes comptables et les mêmes modalités de calcul que celles employées dans la préparation des états financiers annuels consolidés audités de l'exercice clos le 26 septembre 2020. Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2020 de la Société.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020

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

2. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTAT

	16 semaines / Exercices financiers				40 semaines / Exercices financiers			
	2021	%	2020	%	2021	%	2020	%
Chiffre d'affaires	5 719,8		5 835,2		14 191,0		13 853,9	
Coût des marchandises vendues	(4 586,9)		(4 666,1)		(11 369,7)		(11 107,8)	
Marge brute	1 132,9	19,8	1 169,1	20,0	2 821,3	19,9	2 746,1	19,8
Charges d'exploitation								
Salaires et charges sociales	(310,3)		(327,5)		(765,5)		(737,8)	
Charge au titre des avantages du personnel	(33,6)		(29,8)		(81,7)		(74,8)	
Loyers et charges d'occupation	(91,0)		(87,1)		(231,5)		(225,1)	
Perte sur la disposition d'une filiale	—		—		—		(7,5)	
Autres	(164,4)		(181,8)		(413,7)		(420,8)	
	(599,3)	10,5	(626,2)	10,7	(1 492,4)	10,5	(1 466,0)	10,6
Bénéfice opérationnel avant amortissement	533,6	9,3	542,9	9,3	1 328,9	9,4	1 280,1	9,2
Amortissement								
Immobilisations corporelles	(74,3)		(69,1)		(183,5)		(167,9)	
Immeubles de placement	(0,2)		(0,2)		(0,5)		(0,5)	
Actifs liés aux droits d'utilisation	(50,9)		(48,0)		(124,1)		(117,8)	
Immobilisations incorporelles	(24,0)		(23,2)		(59,4)		(57,8)	
	(149,4)		(140,5)		(367,5)		(344,0)	
Frais financiers, nets								
Intérêts courants	(1,3)		(1,1)		(2,6)		(2,5)	
Intérêts non courants	(32,1)		(32,6)		(80,7)		(80,6)	
Intérêts nets sur les obligations locatives	(9,9)		(10,6)		(25,6)		(26,2)	
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies nettes des actifs des régimes	(1,3)		(1,2)		(3,3)		(3,2)	
Amortissement des frais de financement reportés	(0,5)		(0,6)		(1,4)		(1,9)	
Revenus d'intérêts	3,1		3,2		9,0		8,6	
Effet du passage du temps	(0,1)		(0,1)		(0,2)		(0,2)	
	(42,1)		(43,0)		(104,8)		(106,0)	
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	342,1		359,4		856,6		830,1	

La Société a procédé à la disposition des actifs de la filiale MissFresh le 9 décembre 2019 pour une contrepartie en espèces de 3,5 \$ et l'enregistrement d'une perte sur disposition de 7,5 \$ principalement sur les actifs tangibles et intangibles. De plus, la Société a comptabilisé un actif d'impôts différés de 3,3 \$ relativement à l'avantage fiscal lié à cette filiale.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020

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

3. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

(en pourcentage)	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2021	2020	2021	2020
Taux combiné prévu par la loi	26,5	26,5	26,5	26,5
Variations				
Perte sur la disposition d'une filiale (note 2)	—	—	—	(0,4)
Autres	(0,3)	0,2	(0,2)	0,4
	26,2	26,7	26,3	26,5

4. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

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

(en millions)	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2021	2020	2021	2020
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – De base	244,8	251,5	246,9	252,5
Effet de dilution en vertu des :				
Régime d'options d'achat d'actions	0,5	0,7	0,6	0,7
Régime d'unités d'actions au rendement	0,5	0,5	0,5	0,5
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – Dilué	245,8	252,7	248,0	253,7

5. DETTE

La Société a reclassé les billets de Série C de 300,0 \$ à la partie courante de la dette comme l'échéance est le 1^{er} décembre 2021. La Société a l'intention de refinancer les billets de Série C.

6. CAPITAL-ACTIONS

ACTIONS ORDINAIRES ÉMISES

Les actions ordinaires émises se résumaient comme suit :

	Nombre	
	(en milliers)	
Solde au 28 septembre 2019	254 440	1 732,3
Rachat d'actions en espèces excluant une prime de 190,5 \$	(3 910)	(26,7)
Exercice d'options d'achat d'actions	265	8,2
Solde au 26 septembre 2020	250 795	1 713,8
Rachat d'actions en espèces excluant une prime de 333,4 \$	(6 600)	(45,1)
Exercice d'options d'achat d'actions	328	9,2
Solde au 3 juillet 2021	244 523	1 677,9

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020

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

ACTIONS PROPRES

Les actions propres se résumaient comme suit :

	Nombre (en milliers)	
Solde au 28 septembre 2019	577	(24,6)
Acquisitions	112	(6,2)
Remises en circulation	(137)	5,7
Solde au 26 septembre 2020	552	(25,1)
Remises en circulation	(110)	4,6
Solde au 3 juillet 2021	442	(20,5)

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 244 081 000 actions ordinaires émises et en circulation au 3 juillet 2021 (250 243 000 au 26 septembre 2020).

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 28 septembre 2019	2 281	37,30
Attribuées	355	56,92
Exercées	(265)	27,35
Annulées	(49)	45,08
Solde au 26 septembre 2020	2 322	41,27
Attribuées	488	55,95
Exercées	(332)	24,80
Annulées	(14)	47,69
Solde au 3 juillet 2021	2 464	46,36

Au 3 juillet 2021, les options en circulation avaient des prix d'exercice variant de 35,42 \$ à 57,81 \$ et des échéances allant jusqu'en 2028. De ces options, 931 280 pouvaient être exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 39,49 \$.

La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 0,7 \$ et 1,8 \$ pour les périodes de 16 et 40 semaines closes le 3 juillet 2021 (0,8 \$ et 1,8 \$ en 2020).

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020***(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)***RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS AU RENDEMENT**

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

	Nombre <i>(en milliers)</i>
Solde au 28 septembre 2019	605
Octroyées	205
Réglées	(137)
Annulées	(55)
Solde au 26 septembre 2020	618
Octroyées	231
Réglées	(171)
Annulées	(52)
Solde au 3 juillet 2021	626

La charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 2,8 \$ et 6,4 \$ pour les périodes de 16 et 40 semaines closes le 3 juillet 2021 (2,3 \$ et 5,5 \$ en 2020).

7. ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à diverses éventualités telles que décrites dans les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice se terminant le 26 septembre 2020 de la Société.

En mai 2019, deux demandes d'autorisation de recours collectifs liées aux opioïdes ont été déposées en Ontario et au Québec par des usagers d'opioïdes contre un important groupe de défendeurs dont une filiale de la Société, Pro Doc Ltée. En février 2020, une demande d'autorisation de recours collectifs liés aux opioïdes a été déposée en Colombie-Britannique par des usagers d'opioïdes contre un important groupe de défendeurs dont des filiales de la Société, Pro Doc Ltée. et Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. En avril 2021, une demande d'autorisation d'une action collective liée au opioïdes contre plusieurs défendeurs dont Pro Doc Ltée et Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. a été notifiée par la Ville de Grande Prairie, en Alberta. Les allégations formulées dans ces demandes d'autorisation de recours collectifs sont similaires à celles formulées dans la demande d'autorisation de recours collectif déposée en août 2018 par la province de la Colombie-Britannique contre de nombreux fabricants et distributeurs d'opioïdes, dont des filiales de la Société, Pro Doc Limitée et Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. Ces recours collectifs proposés portent notamment sur des allégations d'infractions à la *Loi sur la concurrence*, de représentations frauduleuses et inexactes, d'absence d'information ainsi que de négligence. La province de Colombie-Britannique réclame au nom du gouvernement fédéral et des gouvernements provinciaux et territoriaux un montant (indéterminé) de dommages-intérêts au chapitre des charges qui aurait été engagées dans le paiement d'ordonnances d'opioïdes et d'autres coûts de soins de santé qui seraient liés à la dépendance aux opioïdes alors que les recours collectifs proposés en Ontario, au Québec et en Colombie-Britannique qui ont été intentés par des usagers d'opioïdes visent le recouvrement de dommages-intérêts au nom de tous les usagers d'opioïdes directement. Quant au recours en Alberta, la Ville de Grande Prairie poursuit en son nom et au nom de toutes les municipalités canadiennes et de tous les gouvernements locaux et réclame un montant indéterminé en dommages-intérêts pour des coûts de sécurité publique, de services sociaux et de justice pénale prétendument engagés en raison de la crise des opioïdes. La Société estime que ces procédures sont sans fondement et que, dans certains cas, il y a même absence de juridiction. Aucune provision pour pertes éventuelles n'a été comptabilisée dans les états financiers annuels consolidés de la Société.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020

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

8. INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	Au 3 juillet 2021		Au 26 septembre 2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Autres éléments d'actif				
Actifs évalués au coût amorti				
Prêts à certains clients	56,0	56,0	59,8	59,8
Dette				
Passifs évalués au coût amorti				
Billets de Série C (note 5)	300,0	303,5	300,0	307,9
Billets de Série F	300,0	308,5	300,0	311,0
Billets de Série G	450,0	486,8	450,0	503,6
Billets de Série B	400,0	514,3	400,0	542,8
Billets de Série D	300,0	362,4	300,0	391,0
Billets de Série H	450,0	493,7	450,0	536,6
Billets de Série I	400,0	384,2	400,0	416,5
Emprunts	47,5	47,5	47,2	47,2
	2 647,5	2 900,9	2 647,2	3 056,6

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

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

En vertu de la convention des actionnaires, la Société s'est porté acquéreur de la participation minoritaire dans Groupe Première Moisson Inc. au cours du premier trimestre de l'exercice 2020 pour une considération en espèces de 51,6 \$, qui représente le prix à payer basé sur les résultats de l'exercice 2019 de Groupe Première Moisson.

9. VARIATION DES RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES

Les gains actuariels enregistrés dans les états consolidés du résultat global de 30,9 \$ et de 190,1 \$ pour les périodes de 16 et 40 semaines se terminant le 3 juillet 2021 sont principalement causés par la hausse des taux d'intérêts de 2,74 % au 26 septembre 2020 à 3,28 % au 3 juillet 2021, nets des variations sur rendement des actifs.



Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 3 juillet 2021 et 4 juillet 2020

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

10. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés des périodes de 16 et 40 semaines closes le 3 juillet 2021 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 10 août 2021.

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