



RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 12 semaines close le 24 septembre 2022

4^e trimestre 2022 et exercice 2022

FAITS SAILLANTS

QUATRIÈME TRIMESTRE 2022

- Chiffre d'affaires de 4 432,6 millions \$, en hausse de 8,3 %
- Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ en hausse de 8,0 %
- Chiffre d'affaires des pharmacies comparables⁽¹⁾ en hausse de 7,4 %
- Bénéfice net de 168,7 millions \$, en baisse de 13,0 %, et bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 219,4 millions \$, en hausse de 9,4 %
- Bénéfice net dilué par action de 0,70 \$, en baisse de 11,4 %, et bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,92 \$, en hausse de 13,6 %
- Perte de valeur non monétaire de 60,0 millions \$ d'un programme de fidélisation⁽¹⁾

EXERCICE 2022

- Chiffre d'affaires de 18 888,9 millions \$, en hausse de 3,3 %
 - Bénéfice net de 849,5 millions \$, en hausse de 2,9 %, et bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 922,1 millions \$, en hausse de 7,9 %
 - Bénéfice net dilué par action de 3,51 \$, en hausse de 5,4 %, et bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 3,82 \$, en hausse de 11,0 %
-

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022 qui s'est terminé le 24 septembre 2022.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 4 432,6 millions \$, une hausse de 8,3 % comparativement au chiffre d'affaires du quatrième trimestre de 2021 principalement attribuable à la forte inflation enregistrée ce trimestre. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 8,0 % (baisse de 2,9 % en 2021) par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté de 33,0 % par rapport à l'an dernier (stable en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation de 10,0 % comparativement à 8,5 % au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,4 % (4,1 % en 2021), soit une hausse de 6,4 % pour les médicaments d'ordonnance soutenue par des activités liées à la COVID-19 telles que la distribution de tests rapides et une hausse de 9,9 % pour les produits de la section commerciale, principalement les médicaments en vente libre et les cosmétiques.

Nous avons réalisé, au quatrième trimestre de l'exercice 2022, un bénéfice net de 168,7 millions \$ comparativement à 194,0 millions \$ en 2021 et un bénéfice net dilué par action de 0,70 \$ par rapport à 0,79 \$ en 2021, en baisse de 13,0 % et 11,4 % respectivement. En tenant compte des ajustements des quatrièmes trimestres de 2022 et de 2021, l'amortissement des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu ainsi que la perte de valeur non monétaire de 44,1 millions \$ d'un programme de fidélisation au quatrième trimestre de 2022, nette des impôts afférents de 15,9 millions \$, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de l'exercice 2022 a été de 219,4 millions \$ comparativement à 200,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,92 \$ comparativement à 0,81 \$, soit des hausses de 9,4 % et 13,6 % respectivement.

Le conseil d'administration a déclaré, le 26 septembre 2022, un dividende trimestriel de 0,275 \$ par action, le même montant déclaré au dernier trimestre.

Notre exercice financier 2022 se termine avec une solide performance au quatrième trimestre, nos équipes ayant travaillé sans relâche pour offrir des produits à des prix abordables et compétitifs dans le contexte actuel de forte inflation, que nous savons difficile pour de nombreux consommateurs. Notre modèle d'affaires diversifié nous a permis de maintenir des marges brutes stables tout en offrant une bonne valeur à nos clients, comme en témoignent la croissance globale de notre tonnage et nos gains de parts de marché au cours du trimestre. Nous sommes confiants que nos équipes dévouées, nos multiples bannières, nos produits de marques privées, nos promotions hebdomadaires efficaces et nos programmes de fidélisation nous positionnent bien pour continuer à bien répondre aux besoins de nos clients alors que nous traversons cette période de turbulences.



Eric La Flèche
Président et chef de la direction

Le 16 novembre 2022

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion qui suit porte sur la situation financière et les résultats consolidés de METRO INC. en date du 24 septembre 2022 et pour la période de 12 semaines et l'exercice clos à cette date. Il doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent rapport intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de la période de 12 semaines et l'exercice clos le 24 septembre 2022 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes ainsi que le rapport de gestion qui sont présentés dans le rapport annuel 2021 de la Société. À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 8 novembre 2022.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour l'exercice clos le 24 septembre 2022 signées par le président et chef de la direction et le vice-président exécutif, chef de la direction financière et trésorier de la Société, seront disponibles en décembre sur le site SEDAR à l'adresse suivante : www.sedar.com.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 4 432,6 millions \$, une hausse de 8,3 % comparativement au chiffre d'affaires du quatrième trimestre de 2021 principalement attribuable à la forte inflation enregistrée ce trimestre. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 8,0 % (baisse de 2,9 % en 2021) par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté de 33,0 % par rapport à l'an dernier (stable en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation de 10,0 % comparativement à 8,5 % au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,4 % (4,1 % en 2021), soit une hausse de 6,4 % pour les médicaments d'ordonnance soutenue par des activités liées à la COVID-19 telles que la distribution de tests rapides et une hausse de 9,9 % pour les produits de la section commerciale, principalement les médicaments en vente libre et les cosmétiques.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2022 a atteint 18 888,9 millions \$ comparativement à 18 283,0 millions \$ pour l'exercice 2021, une hausse de 3,3 %.

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT ET PERTES DE VALEUR D'ACTIFS, NETTES DES REPRISES

Cette mesure du bénéfice exclut les frais financiers, les impôts et l'amortissement et les pertes de valeur d'actifs, nettes des reprises.

Le bénéfice opérationnel avant amortissement et pertes de valeur d'actifs, nettes des reprises du quatrième trimestre de l'exercice 2022 a été de 441,4 millions \$ ou 10,0 % du chiffre d'affaires, une hausse de 9,4 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021. Le bénéfice opérationnel avant amortissement et pertes de valeurs d'actifs, nettes des reprises a été de 1 844,6 millions \$ ou 9,8 % du chiffre d'affaires pour l'exercice 2022, une hausse de 6,5 % comparativement à l'exercice 2021.

Notre taux de marge brute⁽¹⁾ a été de 20,4 % et 20,0 % pour le quatrième trimestre et pour l'exercice 2022 respectivement, les mêmes pourcentages que pour les périodes correspondantes de 2021.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,7 % au quatrième trimestre de l'exercice 2022, comparativement à 10,5 % pour le même trimestre de l'exercice 2021. L'augmentation des charges d'exploitation est principalement liée aux pressions inflationnistes sur nos charges d'exploitation, telles que le transport, l'énergie et les fournitures. Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,4 % pour l'exercice 2022 comparativement à 10,6 % en 2021.

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Nous avons comptabilisé des gains sur cession d'actifs de 11,2 millions \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2022 comparativement à 1,7 million \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Des gains sur cession d'actifs de 25,3 millions \$ ont été comptabilisés au cours de l'exercice 2022 comparativement à 7,4 millions \$ en 2021. Les gains sur cession d'actifs réalisés en 2022 sont principalement attribuables à la vente d'immeubles.

AMORTISSEMENT

La dépense d'amortissement pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022 a été de 119,8 millions \$ comparativement à 110,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Cette augmentation reflète les investissements supplémentaires dans la chaîne d'approvisionnement et la logistique ainsi que dans la technologie en magasin. La dépense d'amortissement a été de 503,3 millions \$ pour l'exercice 2022 comparativement à 478,3 millions \$ en 2021.

PERTES DE VALEUR D'ACTIFS, NETTES DES REPRISES

Au cours du quatrième trimestre de 2022, la Société a comptabilisé des pertes de valeur d'actifs, nettes des reprises, totalisant 70,1 millions \$, dont une tranche de 60,0 millions \$⁽¹⁾ découlant de notre décision de retirer Jean Coutu du programme de fidélisation Air Miles® au printemps 2023. Cette perte de valeur représente la valeur comptable totale de l'actif au titre du programme de fidélisation de Jean Coutu. Des pertes de valeur ont également été comptabilisées pour des actifs de magasins, principalement des actifs au titre de droits d'utilisation, dont la valeur recouvrable était inférieure à leur valeur comptable. Des reprises de pertes de valeur ont été comptabilisées au cours du quatrième trimestre de 2022 pour d'autres sites, par suite de changements dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable.

FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022 ont été de 25,3 millions \$ comparativement à 28,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Les frais financiers nets ont été de 117,6 millions \$ pour l'exercice 2022, comparativement à 133,5 millions \$ en 2021. Cette réduction est principalement attribuable à la diminution de la dette, à la baisse des taux d'emprunt sur les nouvelles dettes et à l'augmentation des intérêts capitalisés.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts a été de 57,5 millions \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2022 avec un taux d'imposition effectif de 25,4 % comparativement à 70,1 millions \$ et un taux d'imposition effectif de 26,5 % au quatrième trimestre de l'exercice 2021. La charge d'impôts a été de 304,1 millions \$ pour l'exercice 2022, comparativement à 295,0 millions \$ en 2021, avec un taux d'imposition effectif de 26,4 % comparativement à 26,3 %.

BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ⁽¹⁾

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2022 a été de 168,7 millions \$ comparativement à 194,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 0,70 \$ par rapport à 0,79 \$ en 2021, en baisse de 13,0 % et 11,4 % respectivement. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de l'exercice 2022 a été de 219,4 millions \$ comparativement à 200,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,92 \$ comparativement à 0,81 \$, soit des hausses de 9,4 % et 13,6 % respectivement.

Le bénéfice net de l'exercice 2022 a été de 849,5 millions \$ comparativement à 825,7 millions \$ pour l'exercice 2021, soit une hausse de 2,9 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 3,51 \$ par rapport à 3,33 \$ l'an passé, en hausse de 5,4 %. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de l'exercice 2022 a été de 922,1 millions \$ comparativement à 854,2 millions \$ pour l'exercice 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 3,82 \$ comparativement à 3,44 \$, soit des augmentations de 7,9 % et 11,0 % respectivement.

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Ajustements au bénéfice net et au bénéfice par action (BPA) dilué⁽¹⁾

	12 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2022		2021		Bénéfice net	BPA dilué
	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)		
Selon les états financiers	168,7	0,70	194,0	0,79	(13,0)	(11,4)
Perte de valeur au titre d'un programme de fidélisation, nette d'impôts de 15,9 \$	44,1		—			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts de 2,4 \$	6,6		6,6			
Mesures ajustées⁽¹⁾	219,4	0,92	200,6	0,81	9,4	13,6

	52 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2022		2021		Bénéfice net	BPA dilué
	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)		
Selon les états financiers	849,5	3,51	825,7	3,33	2,9	5,4
Perte de valeur au titre d'un programme de fidélisation, nette d'impôts de 15,9 \$	44,1		—			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts de 10,2 \$	28,5		28,5			
Mesures ajustées⁽¹⁾	922,1	3,82	854,2	3,44	7,9	11,0

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2022	2021	Variation (%)
Chiffre d'affaires			
4 ^e trim. ⁽³⁾	4 432,6	4 092,0	8,3
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	5 865,5	5 719,8	2,5
2 ^e trim. ⁽³⁾	4 274,2	4 193,0	1,9
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	4 316,6	4 278,2	0,9
Bénéfice net			
4 ^e trim. ⁽³⁾	168,7	194,0	(13,0)
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	275,0	252,4	9,0
2 ^e trim. ⁽³⁾	198,1	188,1	5,3
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	207,7	191,2	8,6
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾			
4 ^e trim. ⁽³⁾	219,4	200,6	9,4
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	283,8	261,2	8,7
2 ^e trim. ⁽³⁾	204,7	194,7	5,1
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	214,2	197,7	8,3
Bénéfice net dilué par action (en dollars)			
4 ^e trim. ⁽³⁾	0,70	0,79	(11,4)
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	1,14	1,03	10,7
2 ^e trim. ⁽³⁾	0,82	0,75	9,3
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	0,85	0,76	11,8
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ (en dollars)			
4 ^e trim. ⁽³⁾	0,92	0,81	13,6
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	1,18	1,06	11,3
2 ^e trim. ⁽³⁾	0,84	0,78	7,7
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	0,88	0,79	11,4

⁽³⁾ 12 semaines

⁽⁴⁾ 16 semaines

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 4 432,6 millions \$, une hausse de 8,3 % comparativement au chiffre d'affaires du quatrième trimestre de 2021 principalement attribuable à la forte inflation enregistrée ce trimestre. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 8,0 % (baisse de 2,9 % en 2021) par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté de 33,0 % par rapport à l'an dernier (stable en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation de 10,0 % comparativement à 8,5 % au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,4 % (4,1 % en 2021), soit une hausse de 6,4 % pour les médicaments d'ordonnance soutenue par des activités liées à la COVID-19 telles que la distribution de tests rapides et une hausse de 9,9 % pour les produits de la section commerciale, principalement les médicaments en vente libre et les cosmétiques.

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

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

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 4 274,2 millions \$ comparativement à 4 193,0 millions \$ au deuxième trimestre de 2021, une hausse de 1,9 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 0,8 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et en hausse de 11,5 % pour les 8 premières semaines du deuxième trimestre par rapport à la période correspondante de 2020 (période pré-COVID). Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté de 6,0 % par rapport à l'an dernier (hausse de 240,0 % en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation légèrement inférieure à 5,0 % (3,5 % au trimestre précédent). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 9,4 %, soit une hausse de 7,7 % pour les médicaments d'ordonnance soutenue par des activités liées à la COVID-19 telles que la distribution de tests rapides et une hausse de 13,3 % pour les produits de la section commerciale soutenue par une saison plus forte de la toux et du rhume ainsi que la baisse du chiffre d'affaires de l'an dernier en raison de l'interdiction de six semaines sur la vente de produits non essentiels. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 11,0 % pour les 8 premières semaines du deuxième trimestre versus 2020 (période pré-COVID).

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

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2022 a été de 168,7 millions \$ comparativement à 194,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 0,70 \$ par rapport à 0,79 \$ en 2021, en baisse de 13,0 % et 11,4 % respectivement. En excluant du quatrième trimestre des exercices 2022 et 2021, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 9,0 millions \$, la radiation d'un programme de fidélisation de 60,0 millions \$ au quatrième trimestre de 2022, ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de l'exercice 2022 a été de 219,4 millions \$ comparativement à 200,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,92 \$ comparativement à 0,81 \$, soit des hausses de 9,4 % et 13,6 % respectivement.

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

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2022 a été de 198,1 millions \$ comparativement à 188,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 0,82 \$ par rapport à 0,75 \$ en 2021, en hausse de 5,3 % et 9,3 % respectivement. En excluant du deuxième trimestre des exercices 2022

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

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

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

	2022				2021			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<i>(en millions de dollars)</i>								
Bénéfice net	168,7	275,0	198,1	207,7	194,0	252,4	188,1	191,2
Perte de valeur d'un programme de fidélisation, nette d'impôts	44,1	—	—	—	—	—	—	—
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coudu, net d'impôts	6,6	8,8	6,6	6,5	6,6	8,8	6,6	6,5
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	219,4	283,8	204,7	214,2	200,6	261,2	194,7	197,7

	2022				2021			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<i>(en dollars)</i>								
Bénéfice net dilué par action	0,70	1,14	0,82	0,85	0,79	1,03	0,75	0,76
Impact des ajustements	0,22	0,04	0,02	0,03	0,02	0,03	0,03	0,03
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾	0,92	1,18	0,84	0,88	0,81	1,06	0,78	0,79

SITUATION DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au quatrième trimestre de l'exercice 2022, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 466,6 millions \$ comparativement à 415,3 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Pour l'exercice 2022, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 1 461,4 millions \$ comparativement à 1 583,3 millions \$ pour l'exercice 2021. L'écart provient principalement de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement nécessitant des fonds de 115,2 millions \$ en 2022 comparativement à 162,2 millions \$ de fonds générés en 2021, net de la hausse des bénéfices et des impôts payés moins élevés en 2022.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 136,0 millions \$ au quatrième trimestre de 2022 comparativement à 187,3 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Pour l'exercice 2022, les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 477,8 millions \$ comparativement à des fonds générés de 471,6 millions \$ pour l'exercice 2021.

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Au cours de l'exercice 2022, nous avons procédé avec les détaillants à l'ouverture de 5 magasins, à des rénovations majeures et agrandissements dans 17 magasins, 1 magasin a été relocalisé et 1 magasin a été fermé pour une augmentation nette de 141 100 pieds carrés ou 0,7 % de notre réseau de détail alimentaire.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au quatrième trimestre de 2022, les activités de financement ont nécessité des fonds de 317,2 millions \$ comparativement à 193,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Cet écart s'explique principalement par des rachats d'actions plus élevés en 2022. Pour l'exercice 2022, les activités de financement ont nécessité des fonds de 1 416,0 millions \$ comparativement à 1 107,4 millions \$ pour l'exercice 2021. Cet écart s'explique principalement par le remboursement anticipé de la totalité des billets de Série F, d'un montant de 300,0 millions \$ en 2022.

SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons⁽²⁾ aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin de l'exercice 2022 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit rotative autorisée non utilisée de 579,1 millions \$.

Les principaux éléments de dette à la fin de l'exercice 2022 se présentaient ainsi :

	Taux d'intérêt	Échéance	Notionnel (en millions de dollars)
Facilité de crédit rotative	Taux qui fluctuent selon les variations des taux des acceptations bancaires	3 septembre 2026	20,9
Billets de Série J	Taux fixe de 1,92 %	2 décembre 2024	300,0
Billets de Série G	Taux fixe de 3,39 %	6 décembre 2027	450,0
Billets de Série B	Taux fixe de 5,97 %	15 octobre 2035	400,0
Billets de Série D	Taux fixe de 5,03 %	1 ^{er} décembre 2044	300,0
Billets de Série H	Taux fixe de 4,27 %	4 décembre 2047	450,0
Billets de Série I	Taux fixe de 3,41 %	28 février 2050	400,0

Le 30 novembre 2021, la Société a émis dans le cadre d'un placement privé des billets non garantis de premier rang de Série J, portant intérêt à un taux nominal fixe de 1,92 %, échéant le 2 décembre 2024, d'un capital total de 300,0 millions \$. Parallèlement à ce placement, Metro a conclu un swap de taux d'intérêt de 300,0 millions \$ ayant pour effet de bloquer le taux d'intérêt à un taux variable équivalent au taux des acceptations bancaires à 3 mois (CDOR) majoré de 11 points de base (0,11 %) sur la durée des billets Série J. Au 24 septembre 2022, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 285,1 millions \$, reflétant une diminution des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt de 14,9 millions \$ désignés comme des couvertures de juste valeur.

Le 1^{er} décembre 2021, la Société a racheté la totalité des billets de Série C, portant intérêt à un taux nominal fixe de 3,20 %, d'un montant de 300,0 millions \$ venant à échéance ce même jour.

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

Au cours du deuxième semestre de l'exercice 2022, la Société a conclu des contrats à terme sur obligations désignés comme couvertures de flux de trésorerie sur une composante d'une émission de dette future hautement probable d'un montant de 250,0 millions \$ ayant pour effet de fixer le taux d'intérêt à un taux sur 10 ans de 2,998 %.

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

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

	Au 24 septembre 2022	Au 25 septembre 2021
Nombre d'actions ordinaires en circulation (<i>en milliers</i>)	236 594	242 949
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation (<i>en milliers</i>)	2 092	2 318
Prix d'exercice (<i>en dollars</i>)	40,23 à 62,82	35,42 à 57,81
Prix d'exercice moyen pondéré (<i>en dollars</i>)	51,47	46,69
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation (<i>en milliers</i>)	557	615

PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Le programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités présentement en vigueur permet à la Société de racheter jusqu'à concurrence de 7 000 000 de ses actions ordinaires entre le 25 novembre 2021 et le 24 novembre 2022. Entre le 25 novembre 2021 et le 8 novembre 2022, la Société a racheté 7 000 000 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 68,81 \$, pour une considération totale de 481,7 millions \$. La Société a l'intention⁽²⁾ de renouveler son programme de rachat d'actions afin de se doter d'une option supplémentaire pour utiliser ses liquidités excédentaires.

DIVIDENDES

Le conseil d'administration a déclaré, le 26 septembre 2022, un dividende trimestriel de 0,275 \$ par action, le même montant déclaré au dernier trimestre.

OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 59,14 \$ à 73,54 \$ au cours de l'exercice 2022. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 110,5 millions. Le cours de clôture du 8 novembre 2022 était de 72,72 \$ comparativement à 69,84 \$ à la fin de l'exercice 2022.

INFORMATIONS PROSPECTIVES

Nous avons utilisé, dans le présent rapport, diverses expressions qui pourraient, au sens de la réglementation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, constituer des informations prospectives. De façon générale, toute déclaration contenue dans le présent rapport qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Les expressions « anticiper », « avoir l'intention », « prédire » et autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives pouvant être contenues dans le présent rapport font référence à des hypothèses sur les industries alimentaire et pharmaceutique au Canada, l'économie en général, notre budget annuel ainsi que notre plan d'action 2023.

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

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

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

En plus de fournir des mesures du bénéfice selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), nous avons inclus certaines mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières. 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.

Le *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières* prévoit des obligations d'information s'appliquant aux mesures financières non conformes aux PCGR, aux ratios non conformes aux PCGR et à d'autres mesures financières, soit les mesures de gestion du capital, les mesures financières supplémentaires et le total des mesures sectorielles, au sens du Règlement 52-112 (collectivement, les « mesures financières déterminées »).

Les mesures financières déterminées que nous présentons dans nos documents rendus publics sont décrites ci-dessous par type de mesures.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Le **bénéfice net ajusté** est une mesure financière non conforme aux PCGR qui, en ce qui concerne sa composition, est ajustée pour exclure un montant inclus ou inclure un montant qui est exclus de la composition de la mesure financière la plus directement comparable présentée dans nos états financiers consolidés.

Pour les mesures de performance financière, nous estimons que la présentation d'un bénéfice ajusté en fonction de ces éléments, qui ne reflètent pas nécessairement la performance de la Société, permet aux lecteurs des états financiers d'être mieux informés, leur permettant ainsi de mieux analyser les tendances, d'évaluer la performance financière de la Société et d'évaluer ses perspectives. Le fait d'apporter des ajustements pour ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont de nature non récurrente.

RATIOS NON CONFORMES AUX PCGR

Le **bénéfice net dilué par action ajusté** est un ratio non conforme aux PCGR en raison du fait qu'une mesure financière non conforme aux PCGR est au moins une composante.

Nous sommes d'avis que la présentation de ce ratio, dont une mesure financière non conforme aux PCGR, est au moins une composante, permet aux lecteurs des états financiers d'être mieux informés des résultats d'exploitation de la période considérée et de la période comparative. Ainsi, les lecteurs des états financiers sont en mesure de mieux analyser les tendances, d'évaluer la performance financière de la Société et d'évaluer ses perspectives. Le fait d'apporter des ajustements pour ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont de nature non récurrente.

MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

Les mesures financières supplémentaires décrites ci-dessous sont, ou devraient être, communiquées périodiquement en vue de représenter la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus de la Société.

Le **chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables** et le **chiffre d'affaires des pharmacies comparables (incluant le chiffre d'affaires total, de la section commerciale et des médicaments d'ordonnance)** sont définis comme étant les ventes au détail de magasins ou pharmacies comparables ayant plus de 52 semaines consécutives d'opérations incluant les magasins et pharmacies relocalisés, agrandis et rénovés.

Les **ventes alimentaires en ligne** sont la somme des ventes effectuées par l'entremise de tous nos canaux en ligne.

Le **taux de marge brute** est calculé en divisant la marge brute par le chiffre d'affaires.

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »



PERSPECTIVES⁽²⁾

Alors que nous entamons notre nouvel exercice, nous continuons de faire face à des incertitudes sur les marchés, à des pénuries de main-d'œuvre et à des niveaux élevés d'inflation au niveau des coûts. Il est donc difficile de prédire comment cet environnement macroéconomique évoluera. Nous demeurons inébranlables dans notre volonté d'offrir de la valeur à nos clients grâce à nos solides programmes de mise en marché, à notre excellente offre de marques privées et à notre collaboration avec nos partenaires de la chaîne d'approvisionnement. Nous avons également décidé de quitter le groupe d'achat UGI à compter du 11 mars 2023. Cette décision n'aura pas d'impact significatif sur nos résultats financiers.

Montréal, le 16 novembre 2022

⁽¹⁾ Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

États financiers intermédiaires consolidés résumés

METRO INC.

24 septembre 2022

	Page
Comptes de résultat consolidés	15
États consolidés du résultat global	16
États consolidés de la situation financière	17
États consolidés des variations des capitaux propres	18
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	19
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	20
1- Mode de présentation	20
2- Pertes de valeur d'actifs, nettes de reprises	20
3- Impôts sur les bénéfices	20
4- Bénéfice net par action	21
5- Dette	21
6- Capital-actions	21
7- Instruments financiers	23
8- Variation des régimes à prestations définies	24
9- Chiffres comparatifs	24
10- Approbation des états financiers	24



Comptes de résultat consolidés

Périodes closes les 24 septembre 2022 et 25 septembre 2021

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

	12 semaines		52 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2022	2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	4 432,6	4 092,0	18 888,9	18 283,0
Coût des marchandises vendues	(3 526,3)	(3 258,5)	(15 105,6)	(14 628,2)
Marge brute	906,3	833,5	3 783,3	3 654,8
Charges d'exploitation	(476,1)	(431,6)	(1 964,0)	(1 929,7)
Gains sur cession d'actifs	11,2	1,7	25,3	7,4
Bénéfice opérationnel avant amortissement et pertes de valeur d'actifs, nettes des reprises	441,4	403,6	1 844,6	1 732,5
Amortissement	(119,8)	(110,8)	(503,3)	(478,3)
Pertes de valeur d'actifs, nettes des reprises (note 2)	(70,1)	—	(70,1)	—
Frais financiers, nets	(25,3)	(28,7)	(117,6)	(133,5)
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	226,2	264,1	1 153,6	1 120,7
Impôts sur les bénéfices (note 3)	(57,5)	(70,1)	(304,1)	(295,0)
Bénéfice net	168,7	194,0	849,5	825,7
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	168,0	193,8	846,1	823,0
Participations ne donnant pas le contrôle	0,7	0,2	3,4	2,7
	168,7	194,0	849,5	825,7
Bénéfice net par action (en dollars) (note 4)				
De base	0,71	0,79	3,53	3,34
Dilué	0,70	0,79	3,51	3,33

Voir les notes afférentes

États consolidés du résultat global

Périodes closes les 24 septembre 2022 et 25 septembre 2021

(non audités) (en millions de dollars)

	12 semaines		52 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net	168,7	194,0	849,5	825,7
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le bénéfice net				
Variations au titre des régimes à prestations définies				
Gains (pertes) actuariels (note 8)	(59,4)	24,1	36,1	214,2
Effet de la limite sur l'actif	87,8	(24,9)	23,6	(41,5)
Exigence de financement minimal	23,6	(21,4)	21,4	(21,4)
Impôts correspondants	(13,8)	5,9	(21,5)	(40,1)
	38,2	(16,3)	59,6	111,2
Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le bénéfice net				
Variation de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures des flux de trésorerie	(2,5)	—	1,2	—
Impôts correspondants	0,7	—	(0,3)	—
	(1,8)	—	0,9	—
	36,4	(16,3)	60,5	111,2
Résultat global	205,1	177,7	910,0	936,9
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	204,4	177,5	906,6	934,2
Participations ne donnant pas le contrôle	0,7	0,2	3,4	2,7
	205,1	177,7	910,0	936,9

Voir les notes afférentes

États consolidés de la situation financière

(non audités) (en millions de dollars)

	Au 24 septembre 2022	Au 25 septembre 2021
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,4	445,8
Débiteurs	680,3	679,2
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	94,8	92,8
Stocks	1 331,1	1 169,0
Charges payées d'avance	54,1	46,6
Impôts exigibles	9,6	33,4
	2 183,3	2 466,8
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	3 457,7	3 129,8
Immeubles de placement	14,5	33,4
Actifs au titre de droits d'utilisation	995,1	1 064,7
Immobilisations incorporelles	2 739,0	2 854,7
Goodwill	3 301,2	3 301,2
Impôts différés	44,8	57,1
Actifs au titre des prestations définies	127,9	84,8
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	478,3	549,6
Autres éléments d'actif	59,5	50,0
	13 401,3	13 592,1
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants		
Emprunts bancaires	0,1	0,1
Créditeurs	1 575,3	1 546,5
Revenus reportés	38,5	35,9
Impôts exigibles	43,6	25,9
Provisions	0,5	1,6
Partie courante de la dette (note 5)	18,2	318,5
Partie courante des obligations locatives	276,3	269,7
	1 952,5	2 198,2
Passifs non courants		
Dettes (note 5)	2 324,5	2 318,2
Obligations locatives	1 502,7	1 657,5
Passifs au titre des prestations définies	30,0	61,5
Provisions	12,8	13,5
Impôts différés	942,2	927,7
Autres éléments de passif	18,2	2,7
	6 782,9	7 179,3
Capitaux propres		
Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	6 604,5	6 399,9
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	13,9	12,9
	6 618,4	6 412,8
	13 401,3	13 592,1

Voir les notes afférentes

États consolidés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 24 septembre 2022 et 25 septembre 2021

(non audités) (en millions de dollars)

	Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère					Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions (note 6)	Actions propres (note 6)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			
Solde au 25 septembre 2021	1 674,3	(20,5)	24,2	4 721,9	—	6 399,9	12,9	6 412,8
Bénéfice net	—	—	—	846,1	—	846,1	3,4	849,5
Autres éléments du résultat global	—	—	—	59,6	0,9	60,5	—	60,5
Résultat global	—	—	—	905,7	0,9	906,6	3,4	910,0
Exercice d'options d'achat d'actions	23,5	—	(2,5)	—	—	21,0	—	21,0
Rachat d'actions	(48,5)	—	—	—	—	(48,5)	—	(48,5)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(421,5)	—	(421,5)	—	(421,5)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	8,6	—	—	8,6	—	8,6
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	4,3	(7,0)	(1,0)	—	(3,7)	—	(3,7)
Dividendes	—	—	—	(257,9)	—	(257,9)	(1,6)	(259,5)
Rachat de participations minoritaires	—	—	—	—	—	—	(0,8)	(0,8)
	(25,0)	4,3	(0,9)	(680,4)	—	(702,0)	(2,4)	(704,4)
Solde au 24 septembre 2022	1 649,3	(16,2)	23,3	4 947,2	0,9	6 604,5	13,9	6 618,4

	Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère					Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions	Actions propres	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			
Solde au 26 septembre 2020	1 713,8	(25,1)	22,2	4 431,3	—	6 142,2	13,2	6 155,4
Bénéfice net	—	—	—	823,0	—	823,0	2,7	825,7
Autres éléments du résultat global	—	—	—	111,2	—	111,2	—	111,2
Résultat global	—	—	—	934,2	—	934,2	2,7	936,9
Exercice d'options d'achat d'actions	14,2	—	(1,6)	—	—	12,6	—	12,6
Rachat d'actions	(53,7)	—	—	—	—	(53,7)	—	(53,7)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(402,6)	—	(402,6)	—	(402,6)
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	—	—	10,6	—	—	10,6	—	10,6
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	4,6	(7,0)	(0,9)	—	(3,3)	—	(3,3)
Dividendes	—	—	—	(240,1)	—	(240,1)	(1,9)	(242,0)
Rachat de participations minoritaires	—	—	—	—	—	—	(1,1)	(1,1)
	(39,5)	4,6	2,0	(643,6)	—	(676,5)	(3,0)	(679,5)
Solde au 25 septembre 2021	1 674,3	(20,5)	24,2	4 721,9	—	6 399,9	12,9	6 412,8

Voir les notes afférentes

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Périodes closes les 24 septembre 2022 et 25 septembre 2021

(non audités) (en millions de dollars)

	12 semaines		52 semaines	
	Exercices financiers	Exercices financiers	Exercices financiers	Exercices financiers
	2022	2021	2022	2021
Activités opérationnelles				
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	226,2	264,1	1 153,6	1 120,7
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement	119,8	110,8	503,3	478,3
Gain sur cession d'actifs	(11,2)	(1,7)	(25,3)	(7,4)
Pertes de valeur d'actifs (note 2)	71,5	—	71,5	—
Reprises de pertes de valeur d'actifs (note 2)	(1,4)	—	(1,4)	—
Charge relative à la rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	1,6	2,4	8,6	10,6
Écart entre les montants déboursés au titre des avantages du personnel et la charge de la période	2,7	9,0	6,3	13,5
Frais financiers, nets	25,3	28,7	117,6	133,5
	434,5	413,3	1 834,2	1 749,2
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	92,3	55,5	(115,2)	162,2
Impôts payés	(60,2)	(53,5)	(257,6)	(328,1)
	466,6	415,3	1 461,4	1 583,3
Activités d'investissement				
Rachat de participations minoritaires	—	(0,1)	(0,2)	(1,1)
Variation nette des autres éléments d'actif	3,3	6,4	(10,1)	1,7
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(162,0)	(200,2)	(522,9)	(520,0)
Cession d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	19,2	4,3	47,5	22,4
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(13,3)	(15,4)	(98,2)	(79,3)
Paiements reçus au titre des contrats de sous-location	14,1	15,3	91,2	89,0
Intérêts reçus au titre des contrats de sous-location	2,7	2,4	14,9	15,7
	(136,0)	(187,3)	(477,8)	(471,6)
Activités de financement				
Variation nette des emprunts bancaires	(70,8)	0,1	—	(0,3)
Émission d'actions	0,8	4,5	21,0	12,6
Rachat d'actions	(141,4)	(77,8)	(470,0)	(456,3)
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	—	(3,7)	(3,3)
Augmentation de la dette	21,6	9,2	330,5	21,9
Remboursement de la dette	(2,6)	(8,9)	(616,8)	(24,0)
Intérêts payés sur la dette	(7,8)	(8,0)	(105,6)	(109,1)
Paiements au titre des obligations locatives (capital)	(43,4)	(44,6)	(268,0)	(260,9)
Paiements au titre des obligations locatives (intérêts)	(7,9)	(7,8)	(45,6)	(48,6)
Variation nette des autres éléments de passif	(0,4)	1,0	0,1	0,7
Dividendes	(65,3)	(60,9)	(257,9)	(240,1)
	(317,2)	(193,2)	(1 416,0)	(1 107,4)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13,4	34,8	(432,4)	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	—	411,0	445,8	441,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	13,4	445,8	13,4	445,8

voir les notes afférentes

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 24 septembre 2022 et 25 septembre 2021***(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)***1. MODE DE PRÉSENTATION**

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de la période de 12 semaines et l'exercice clos le 24 septembre 2022 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ont été dressés en suivant les mêmes méthodes comptables et les mêmes modalités de calcul que celles employées dans la préparation des états financiers annuels consolidés audités de l'exercice clos le 25 septembre 2021. Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2021 de la Société.

2. PERTES DE VALEUR D'ACTIFS, NETTES DE REPRISES

Au cours du quatrième trimestre de 2022, la Société a comptabilisé des pertes de valeur d'actifs, nettes des reprises, totalisant 70,1 \$, dont une tranche de 60,0 \$ découlant de la décision de retirer Jean Coutu du programme de fidélité Air Miles® au printemps 2023. La perte de valeur représente l'excédent de la valeur comptable de l'immobilisation incorporelle à durée de vie indéterminée par rapport à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable, fondée sur la juste valeur diminuée des coûts de sortie, a été calculée à l'aide de la méthode de la capitalisation du BAII excédentaire sur la durée restante du programme. L'évaluation de la juste valeur a été classée comme une juste valeur de niveau 3 sur la base des données d'entrée de la technique d'évaluation utilisée. L'hypothèse clé est le taux d'actualisation utilisé de 9,2 % (7,6 % en 2021).

Des pertes de valeur ont également été comptabilisées pour des actifs de magasins, principalement des actifs au titre de droits d'utilisation, dont la valeur recouvrable était inférieure à leur valeur comptable. Des reprises de pertes de valeur ont été comptabilisées au cours du quatrième trimestre de 2022 pour d'autres sites, par suite de changements dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable.

3. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

<i>(en pourcentage)</i>	12 semaines		52 semaines	
	Exercices financiers	2021	Exercices financiers	2021
Taux combiné prévu par la loi	26,5	26,5	26,5	26,5
Variations				
Autres	(1,1)	—	(0,1)	(0,2)
	25,4	26,5	26,4	26,3

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 24 septembre 2022 et 25 septembre 2021

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

4. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

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

(en millions)	12 semaines		52 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2022	2021	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – De base	237,9	243,7	239,9	246,2
Effet de dilution en vertu des :				
Régime d'options d'achat d'actions	0,5	0,5	0,5	0,6
Régime d'unités d'actions au rendement	0,3	0,5	0,4	0,5
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – Dilué	238,7	244,7	240,8	247,3

5. DETTE

Le 30 novembre 2021, la Société a émis dans le cadre d'un placement privé des billets non garantis de premier rang de Série J, portant intérêt à un taux nominal fixe de 1,92 %, échéant le 2 décembre 2024, d'un capital total de 300,0 \$. Parallèlement à ce placement, Metro a conclu un swap de taux d'intérêt de 300,0 \$ ayant pour effet de bloquer le taux d'intérêt à un taux variable équivalent au taux des acceptations bancaires à 3 mois (CDOR) majoré de 11 points de base (0,11 %) sur la durée des billets Série J. Au 24 septembre 2022, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 285,1 \$, reflétant une diminution des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt de 14,9 \$ désignés comme des couvertures de juste valeur.

Le 1^{er} décembre 2021, la Société a racheté la totalité des billets de Série C, portant intérêt à un taux nominal fixe de 3,20 %, d'un montant de 300,0 \$ venant à échéance ce même jour.

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

Au cours du deuxième semestre de l'exercice 2022, la Société a conclu des contrats à terme sur obligations désignés comme couvertures de flux de trésorerie sur une composante d'une émission de dette future hautement probable d'un montant de 250,0 \$ ayant pour effet de fixer le taux d'intérêt à un taux sur 10 ans de 2,998 %.

6. CAPITAL-ACTIONS

ACTIONS ORDINAIRES ÉMISES

Les actions ordinaires émises se résument comme suit :

	Nombre	
	(en milliers)	
Solde au 26 septembre 2020	250 795	1 713,8
Rachat d'actions en espèces excluant une prime de 402,6 \$	(7 850)	(53,7)
Exercice d'options d'achat d'actions	446	14,2
Solde au 25 septembre 2021	243 391	1 674,3
Rachat d'actions en espèces excluant une prime de 421,5 \$	(7 000)	(48,5)
Exercice d'options d'achat d'actions	538	23,5
Solde au 24 septembre 2022	236 929	1 649,3

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 24 septembre 2022 et 25 septembre 2021***(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)***ACTIONS PROPRES**

Les actions propres se résumaient comme suit :

	Nombre <i>(en milliers)</i>	
Solde au 26 septembre 2020	552	(25,1)
Remises en circulation	(110)	4,6
Solde au 25 septembre 2021	442	(20,5)
Remises en circulation	(107)	4,3
Solde au 24 septembre 2022	335	(16,2)

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

En excluant les actions propres des actions ordinaires émises, la Société avait 236 594 000 actions ordinaires émises et en circulation au 24 septembre 2022 (242 949 000 au 25 septembre 2021).

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

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

	Nombre <i>(en milliers)</i>	Prix d'exercice moyen pondéré <i>(en dollars)</i>
Solde au 26 septembre 2020	2 322	41,27
Attribuées	488	55,95
Exercées	(446)	28,07
Annulées	(46)	51,88
Solde au 25 septembre 2021	2 318	46,69
Attribuées	431	62,82
Exercées	(538)	38,98
Annulées	(119)	55,79
Solde au 24 septembre 2022	2 092	51,47

Au 24 septembre 2022, les options en circulation avaient des prix d'exercice variant de 40,23 \$ à 62,82 \$ et des échéances allant jusqu'en 2028. De ces options, 626 650 pouvaient être exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 43,57 \$.

La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 0,4 \$ et 2,4 \$ pour la période de 12 semaines et l'exercice clos le 24 septembre 2022 (0,5 \$ et 2,3 \$ en 2021).

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 24 septembre 2022 et 25 septembre 2021

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

RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS AU RENDEMENT

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

	Nombre (en milliers)
Solde au 26 septembre 2020	618
Octroyées	231
Réglées	(171)
Annulées	(63)
Solde au 25 septembre 2021	615
Octroyées	200
Réglées	(162)
Annulées	(96)
Solde au 24 septembre 2022	557

La charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 1,2 \$ et 6,2 \$ pour la période de 12 semaines et l'exercice clos le 24 septembre 2022 (1,9 \$ et 8,3 \$ en 2021).

7. INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	Au 24 septembre 2022		Au 25 septembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Autres éléments d'actif				
Actifs évalués au coût amorti				
Prêts à certains clients	49,3	49,3	50,3	50,3
Dette				
Passifs évalués au coût amorti				
Facilité de crédit rotative	20,9	20,9	—	—
Billets de Série C (note 5)	—	—	300,0	303,8
Billets de Série F (note 5)	—	—	300,0	308,9
Billets de Série J (note 5)	285,1	285,1	—	—
Billets de Série G	450,0	418,8	450,0	488,1
Billets de Série B	400,0	424,5	400,0	519,9
Billets de Série D	300,0	288,6	300,0	363,4
Billets de Série H	450,0	384,7	450,0	494,7
Billets de Série I	400,0	292,8	400,0	377,3
Emprunts	49,2	49,2	49,7	49,7
	2 355,2	2 164,6	2 649,7	2 905,8

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



Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 24 septembre 2022 et 25 septembre 2021

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

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

8. VARIATION DES RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES

La Société a comptabilisé, dans les états consolidés du résultat global, une perte actuarielle de 59,4 \$ principalement attribuable à la baisse du taux d'actualisation de 0,37 % au cours du quatrième trimestre de 2022, déduction faites des variations de la juste valeur des actifs. Au cours de l'exercice 2022, la Société a comptabilisée des gains actuariels de 36,1 \$, principalement attribuables à la hausse du taux d'actualisation qui est passé de 3,33 % au 25 septembre 2021 à 4,95 % au 24 septembre 2022, déduction faite des variations de la juste valeur des actifs.

La charge au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés au cours de la période de 12 semaines et de l'exercice clos le 24 septembre 2022 s'est élevée à 22,0 \$ et 94,6 \$, respectivement.

9. CHIFFRES COMPARATIFS

Le coût des marchandises vendues, la marge brute et les charges d'exploitation, qui étaient auparavant présentés dans la note intitulée « Informations supplémentaires sur la nature des comptes de résultat », ont été reclassés et sont désormais présentés distinctement dans les comptes de résultat consolidés. Des gains sur cession d'actifs totalisant 7,4 \$ en 2021 ont également été reclassés des charges d'exploitation aux gains sur cession d'actifs dans les comptes de résultat consolidés.

10. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la période de 12 semaines et l'exercice clos le 24 septembre 2022 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 15 novembre 2022.

INFORMATIONS

Service des relations avec les investisseurs de METRO INC.

Téléphone : (514) 643-1000

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

metro