



## RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 12 semaines close le 17 décembre 2022

1<sup>er</sup> trimestre 2023

---

### FAITS SAILLANTS

#### PREMIER TRIMESTRE 2023

- Chiffre d'affaires de 4 670,9 millions \$, en hausse de 8,2 %
  - Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables<sup>(1)</sup> en hausse de 7,5 %
  - Chiffre d'affaires des pharmacies comparables<sup>(1)</sup> en hausse de 7,7 %
  - Bénéfice net de 231,1 millions \$, en hausse de 11,3 %, et bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> de 237,6 millions \$, en hausse de 10,9 %
  - Bénéfice net dilué par action de 0,97 \$, en hausse de 14,1 %, et bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 1,00 \$, en hausse de 13,6 %
  - Dividende par action déclaré de 0,3025 \$, en hausse de 10,0 % par rapport à l'an dernier
-

## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le premier trimestre de l'exercice 2023 qui s'est terminé le 17 décembre 2022.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2023 demeure élevé atteignant 4 670,9 millions \$, une hausse de 8,2 % comparativement au chiffre d'affaires du premier trimestre de 2022 principalement attribuable à la forte inflation enregistrée ce trimestre. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 7,5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (en baisse de 1,4 % au premier trimestre de 2022). Les ventes alimentaires en ligne<sup>(1)</sup> ont augmenté de 40,0 % par rapport à l'an dernier (stable en 2022). Notre panier alimentaire a connu une inflation de 10,0 %, le même niveau qu'au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,7 % (7,7 % au premier trimestre de 2022), soit une hausse de 6,5 % pour les médicaments d'ordonnance<sup>(1)</sup> et une hausse de 10,2 % pour les produits de la section commerciale<sup>(1)</sup>, principalement les médicaments en vente libre, les cosmétiques et les produits de santé et beauté.

Nous avons réalisé, au premier trimestre de l'exercice 2023, un bénéfice net de 231,1 millions \$ comparativement à 207,7 millions \$ en 2022 et un bénéfice net dilué par action de 0,97 \$ par rapport à 0,85 \$ en 2022, en hausse de 11,3 % et 14,1 % respectivement. En tenant compte de l'ajustement des premiers trimestres de 2023 et de 2022, l'amortissement des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du premier trimestre de l'exercice 2023 a été de 237,6 millions \$ comparativement à 214,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 1,00 \$ comparativement à 0,88 \$, soit des hausses de 10,9 % et 13,6 % respectivement.

Le conseil d'administration a déclaré, le 23 janvier 2023, un dividende trimestriel de 0,3025 \$ par action, soit une hausse de 10,0 % par rapport au dividende trimestriel de l'an dernier.

Nous avons enregistré de bons résultats au premier trimestre, alors que nos parts de marchés ont augmenté dans un environnement très concurrentiel. Malgré les pressions inflationnistes persistantes, nos équipes ont fait un excellent travail pour offrir la meilleure valeur possible aux clients dans nos magasins, nos pharmacies et en ligne et je les remercie de leur travail acharné. Nous continuerons<sup>(2)</sup> d'exécuter nos plans d'affaires afin de bien répondre aux attentes de nos clients, d'investir dans nos magasins et notre infrastructure, et d'aider nos communautés. La Compagnie célèbre fièrement cette année son 75<sup>e</sup> anniversaire et nous comptons poursuivre<sup>(2)</sup> notre croissance avec succès pour toutes nos parties prenantes.



Eric La Flèche  
Président et chef de la direction

Le 24 janvier 2023

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

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

## RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion qui suit porte sur la situation financière et les résultats consolidés de METRO INC. en date du 17 décembre 2022 et pour la période de 12 semaines close à cette date. Il doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent rapport intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de la période de 12 semaines close le 17 décembre 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 2022 de la Société. À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 13 janvier 2023.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période close le 17 décembre 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 sur le site SEDAR à l'adresse suivante : [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2023 demeure élevé atteignant 4 670,9 millions \$, une hausse de 8,2 % comparativement au chiffre d'affaires du premier trimestre de 2022 principalement attribuable à la forte inflation enregistrée ce trimestre. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 7,5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (en baisse de 1,4 % au premier trimestre de 2022). Les ventes alimentaires en ligne<sup>(1)</sup> ont augmenté de 40,0 % par rapport à l'an dernier (stable en 2022). Notre panier alimentaire a connu une inflation de 10,0 %, le même niveau qu'au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,7 % (7,7 % au premier trimestre de 2022), soit une hausse de 6,5 % pour les médicaments d'ordonnance<sup>(1)</sup> et une hausse de 10,2 % pour les produits de la section commerciale<sup>(1)</sup>, principalement les médicaments en vente libre, les cosmétiques et les produits de santé et beauté.

### BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT

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

Le bénéfice opérationnel avant amortissement du premier trimestre de l'exercice 2023 a été de 462,0 millions \$ ou 9,9 % du chiffre d'affaires, une hausse de 8,9 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022.

Notre taux de marge brute<sup>(1)</sup> a été de 19,6 % pour le premier trimestre de 2023 comparativement à 19,9 % pour la période correspondante de 2022, principalement attribuable à la hausse du coût des marchandises vendues de l'alimentaire.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 9,8 % au premier trimestre de l'exercice 2023, comparativement à 10,2 % pour le même trimestre de l'exercice 2022. La diminution du pourcentage des charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires s'explique principalement par un bon contrôle des coûts et un bon levier sur un chiffre d'affaires élevé.

### AMORTISSEMENT

La dépense d'amortissement pour le premier trimestre de l'exercice 2023 a été de 120,1 millions \$ comparativement à 112,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. Cette augmentation reflète les investissements supplémentaires dans la chaîne d'approvisionnement et la logistique ainsi que dans la technologie en magasin.

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

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

## FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets pour le premier trimestre de l'exercice 2023 ont été de 27,1 millions \$ comparativement à 28,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. Cette réduction est principalement attribuable à la diminution des intérêts sur les actifs et les passifs des régimes de retraite ainsi qu'à l'augmentation des intérêts capitalisés.

## IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts a été de 83,7 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2023 avec un taux d'imposition effectif de 26,6 % comparativement à 75,2 millions \$ et un taux d'imposition effectif de 26,6 % au premier trimestre de l'exercice 2022.

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

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2023 a été de 231,1 millions \$ comparativement à 207,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022, et le bénéfice net dilué par action de 0,97 \$ par rapport à 0,85 \$ en 2022, en hausse de 11,3 % et 14,1 % respectivement. En excluant l'élément spécifique présenté dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du premier trimestre de l'exercice 2023 a été de 237,6 millions \$ comparativement à 214,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 1,00 \$ comparativement à 0,88 \$, soit des hausses de 10,9 % et 13,6 % respectivement.

## Ajustements au bénéfice net et au bénéfice net dilué par action (BPA)<sup>(1)</sup>

	12 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2023		2022			
	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net	BPA dilué
Selon les états financiers	231,1	0,97	207,7	0,85	11,3	14,1
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts de 2,4 \$	6,5		6,5			
Mesures ajustées <sup>(1)</sup>	237,6	1,00	214,2	0,88	10,9	13,6

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

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

## RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2023	2022	2021	Variation (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	4 670,9	4 316,6	—	8,2
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	4 432,6	4 092,0	8,3
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	5 865,5	5 719,8	2,5
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	4 274,2	4 193,0	1,9
<b>Bénéfice net</b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	231,1	207,7	—	11,3
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	168,7	194,0	(13,0)
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	275,0	252,4	9,0
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	198,1	188,1	5,3
<b>Bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup></b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	237,6	214,2	—	10,9
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	219,4	200,6	9,4
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	283,8	261,2	8,7
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	204,7	194,7	5,1
<b>Bénéfice net dilué par action (en dollars)</b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	0,97	0,85	—	14,1
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,70	0,79	(11,4)
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	1,14	1,03	10,7
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,82	0,75	9,3
<b>Bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> (en dollars)</b>				
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	1,00	0,88	—	13,6
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,92	0,81	13,6
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	—	1,18	1,06	11,3
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,8	0,8	7,7

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

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

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2023 demeure élevé atteignant 4 670,9 millions \$, une hausse de 8,2 % comparativement au chiffre d'affaires du premier trimestre de 2022 principalement attribuable à la forte inflation enregistrée ce trimestre. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 7,5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (en baisse de 1,4 % au premier trimestre de 2022). Les ventes alimentaires en ligne<sup>(1)</sup> ont augmenté de 40,0 % par rapport à l'an dernier (stable en 2022). Notre panier alimentaire a connu une inflation de 10,0 %, le même niveau qu'au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,7 % (7,7 % au premier trimestre de 2022), soit une hausse de 6,5 % pour les médicaments d'ordonnance<sup>(1)</sup> et une hausse de 10,2 % pour les produits de la section commerciale<sup>(1)</sup>, principalement les médicaments en vente libre, les cosmétiques et les produits de santé et beauté.

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

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

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

de 9,9 % pour les produits de la section commerciale, principalement les médicaments en vente libre et les cosmétiques.

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 bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2023 a été de 231,1 millions \$ comparativement à 207,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022, et le bénéfice net dilué par action de 0,97 \$ par rapport à 0,85 \$ en 2022, en hausse de 11,3 % et 14,1 % respectivement. En excluant du premier trimestre des exercices 2023 et 2022, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$, ainsi que les impôts relatifs à cet élément, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du premier trimestre de l'exercice 2023 a été de 237,6 millions \$ comparativement à 214,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 1,00 \$ comparativement à 0,88 \$, soit des hausses de 10,9 % et 13,6 % respectivement.

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

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

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

et 2021, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutru au montant de 8,9 millions \$ ainsi que les impôts relatifs à cet élément, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> 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<sup>(1)</sup> de 0,84 \$ comparativement à 0,78 \$, soit des hausses de 5,1 % et 7,7 % respectivement.

	2023	2022				2021		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
<i>(en millions de dollars)</i>								
Bénéfice net	231,1	168,7	275,0	198,1	207,7	194,0	252,4	188,1
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 Coutru, net d'impôts	6,5	6,6	8,8	6,6	6,5	6,6	8,8	6,6
<b>Bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>237,6</b>	<b>219,4</b>	<b>283,8</b>	<b>204,7</b>	<b>214,2</b>	<b>200,6</b>	<b>261,2</b>	<b>194,7</b>

	2023	2022				2021		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
<i>(en dollars)</i>								
Bénéfice net dilué par action	0,97	0,70	1,14	0,82	0,85	0,79	1,03	0,75
Impact des ajustements	0,03	0,22	0,04	0,02	0,03	0,02	0,03	0,03
<b>Bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>1,00</b>	<b>0,92</b>	<b>1,18</b>	<b>0,84</b>	<b>0,88</b>	<b>0,81</b>	<b>1,06</b>	<b>0,78</b>

## SITUATION DE TRÉSORERIE

### ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au premier trimestre de l'exercice 2023, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 210,2 millions \$ comparativement à 177,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. L'écart provient principalement de la hausse des bénéfices en 2023 comparativement à 2022.

### ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 94,1 millions \$ au premier trimestre de 2023 comparativement à 113,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. La variation provient principalement des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles moins élevés de 12,2 millions \$ en 2023.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, nous avons procédé avec les détaillants à l'ouverture de 2 magasins et à des rénovations majeures et agrandissements dans 3 magasins pour une augmentation nette de 100 400 pieds carrés ou 0,5 % de notre réseau de détail alimentaire.

### ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au premier trimestre de 2023, les activités de financement ont nécessité des fonds de 128,0 millions \$ comparativement à 310,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. Cet écart s'explique principalement par l'augmentation de la dette nette de remboursements totalisant 143,0 millions \$ au premier trimestre de 2023.

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

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

## SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons<sup>(2)</sup> aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin du premier trimestre de 2023 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit renouvelable autorisée non utilisée de 435,5 millions \$.

Les principaux éléments de dette à la fin du premier trimestre de 2023 se présentaient ainsi :

	Taux d'intérêt	Échéance	Notionnel (en millions de dollars)
Facilité de crédit renouvelable	Taux qui fluctuent selon les variations des taux des acceptations bancaires	3 septembre 2026	164,5
Billets de Série J	Taux nominal fixe de 1,92 %	2 décembre 2024	300,0
Billets de Série G	Taux nominal fixe de 3,39 %	6 décembre 2027	450,0
Billets de Série B	Taux nominal fixe de 5,97 %	15 octobre 2035	400,0
Billets de Série D	Taux nominal fixe de 5,03 %	1 <sup>er</sup> décembre 2044	300,0
Billets de Série H	Taux nominal fixe de 4,27 %	4 décembre 2047	450,0
Billets de Série I	Taux nominal 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 fixer 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 de Série J. Au 17 décembre 2022, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 287,3 millions \$, reflétant une diminution des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt de 12,7 millions \$ désignés comme des couvertures de juste valeur.

Le 1<sup>er</sup> décembre 2021, la Société a remboursé 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 14 novembre 2022, la Société a conclu un contrat à terme sur obligations désigné comme couverture 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 2,996 %.

Au 17 décembre 2022, la facilité de crédit renouvelable comprenait des emprunts de 100,0 millions \$ (74,0 millions \$ US) (nul au 24 septembre 2022) et nous avons conclu un contrat d'opération de swap de taux d'intérêt interdevises afin de nous protéger des variations de taux d'intérêts sur nos emprunts USD.

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

	Au 17 décembre 2022	Au 24 septembre 2022
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	235 142	236 594
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation (en milliers)	2 346	2 092
Prix d'exercice (en dollars)	40,23 à 77,75	40,23 à 62,82
Prix d'exercice moyen pondéré (en dollars)	55,88	51,47
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation (en milliers)	555	557

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

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



## 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 2022 et le 24 novembre 2023. Entre le 25 novembre 2022 et le 13 janvier 2023, la Société a racheté 696 000 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 74,94 \$, pour une considération totale de 52,2 millions \$.

## DIVIDENDES

Le conseil d'administration a déclaré, le 23 janvier 2023, un dividende trimestriel de 0,3025 \$ par action, soit une hausse de 10,0 % par rapport au dividende trimestriel de l'an dernier.

## OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 67,09 \$ à 78,90 \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2023. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 26,8 millions. Le cours de clôture du 13 janvier 2023 était de 74,06 \$ 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 », « continuer », « poursuivre » 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. Les facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent de façon significative des attentes exprimées ou sous-entendues décrites dans nos déclarations prospectives sont présentés sous la rubrique « Gestion des risques » se trouvant dans le rapport annuel 2022 de la Société.

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 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.

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

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

## 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 des résultats d'exploitation de la période considérée et de la période comparative, 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.

## PERSPECTIVES<sup>(2)</sup>

Alors que nous entamons notre deuxième trimestre, les défis du marché et les pressions inflationnistes persistent, et notre objectif d'offrir de la valeur à nos clients tout en réalisant nos priorités stratégiques demeure. Dans un environnement de marché très concurrentiel, nous sommes bien positionnés pour répondre aux attentes élevées de nos clients et continuer à créer de la valeur à long terme pour nos actionnaires.

Montréal, le 24 janvier 2023

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

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

États financiers intermédiaires consolidés résumés

**METRO INC.**

17 décembre 2022

	<b>Page</b>
Comptes consolidés de résultat .....	13
États consolidés du résultat global .....	14
États consolidés de la situation financière .....	15
États consolidés des variations des capitaux propres .....	16
Tableaux consolidés des flux de trésorerie .....	17
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés .....	18
1- Mode de présentation .....	18
2- Impôts sur les bénéfices .....	18
3- Bénéfice net par action .....	19
4- Dette .....	19
5- Capital-actions .....	20
6- Instruments financiers .....	21
7- Variation des régimes à prestations définies .....	22
8- Chiffres comparatifs .....	22
9- Approbation des états financiers .....	22



## Comptes consolidés de résultat

Périodes closes les 17 décembre 2022 et 18 décembre 2021

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

	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2023	2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 670,9</b>	4 316,6
Coût des marchandises vendues	(3 755,1)	(3 455,7)
<b>Marge brute</b>	<b>915,8</b>	860,9
Charges d'exploitation	(458,2)	(439,8)
Gains sur cession d'actifs	4,4	3,0
<b>Bénéfice opérationnel avant amortissement</b>	<b>462,0</b>	424,1
Amortissement	(120,1)	(112,5)
Frais financiers nets	(27,1)	(28,7)
<b>Bénéfice avant impôts sur les bénéfices</b>	<b>314,8</b>	282,9
Impôts sur les bénéfices (note 2)	(83,7)	(75,2)
<b>Bénéfice net</b>	<b>231,1</b>	207,7
Attribuable aux :		
Actionnaires ordinaires de la société mère	229,8	206,7
Participations ne donnant pas le contrôle	1,3	1,0
	<b>231,1</b>	207,7
<b>Bénéfice net par action (en dollars) (note 3)</b>		
De base	<b>0,97</b>	0,85
Dilué	<b>0,97</b>	0,85

Voir les notes afférentes

**États consolidés du résultat global**

Périodes closes les 17 décembre 2022 et 18 décembre 2021

(non audités) (en millions de dollars)

	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2023	2022
Bénéfice net	231,1	207,7
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le bénéfice net		
Variations au titre des régimes à prestations définies		
Gains actuariels (note 7)	57,0	11,9
Effet du plafond de l'actif	(24,3)	—
Exigence de financement minimal	—	1,0
Impôts sur les bénéfices correspondants	(8,7)	(3,4)
	24,0	9,5
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	(5,6)	—
Impôts sur les bénéfices correspondants	1,5	—
	(4,1)	—
	19,9	9,5
Résultat global	251,0	217,2
Attribuable aux :		
Actionnaires ordinaires de la société mère	249,7	216,2
Participations ne donnant pas le contrôle	1,3	1,0
	251,0	217,2

Voir les notes afférentes

## États consolidés de la situation financière

(non audités) (en millions de dollars)

	Au 17 décembre 2022	Au 24 septembre 2022
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5	13,4
Débiteurs	768,3	680,3
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	93,9	94,8
Stocks	1 496,6	1 331,1
Charges payées d'avance	51,6	54,1
Impôts exigibles	10,7	9,6
	<b>2 422,6</b>	<b>2 183,3</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	3 503,0	3 457,7
Immeubles de placement	13,3	14,5
Actifs au titre de droits d'utilisation	975,9	995,1
Immobilisations incorporelles	2 738,1	2 739,0
Goodwill	3 305,7	3 301,2
Impôts différés	44,7	44,8
Actifs au titre des prestations définies	155,0	127,9
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	459,8	478,3
Autres éléments d'actif	57,7	59,5
	<b>13 675,8</b>	<b>13 401,3</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Emprunts bancaires	20,1	0,1
Créditeurs	1 616,1	1 575,3
Revenus reportés	49,6	38,5
Impôts exigibles	47,4	43,6
Provisions	4,7	0,5
Partie courante de la dette (note 4)	17,7	18,2
Partie courante des obligations locatives	273,5	276,3
	<b>2 029,1</b>	<b>1 952,5</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Dette (note 4)	2 472,4	2 324,5
Obligations locatives	1 459,1	1 502,7
Passifs au titre des prestations définies	29,8	30,0
Provisions	12,7	12,8
Impôts différés	953,5	942,2
Autres éléments de passif	17,0	18,2
	<b>6 973,6</b>	<b>6 782,9</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	6 687,4	6 604,5
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	14,8	13,9
	<b>6 702,2</b>	<b>6 618,4</b>
	<b>13 675,8</b>	<b>13 401,3</b>

Voir les notes afférentes

## États consolidés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 17 décembre 2022 et 18 décembre 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 5)	Actions propres (note 5)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			
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
Bénéfice net	—	—	—	229,8	—	229,8	1,3	231,1
Autres éléments du résultat global	—	—	—	24,0	(4,1)	19,9	—	19,9
Résultat global	—	—	—	253,8	(4,1)	249,7	1,3	251,0
Exercice d'options d'achat d'actions	4,6	—	(0,5)	—	—	4,1	—	4,1
Rachat d'actions	(10,8)	—	—	—	—	(10,8)	—	(10,8)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(97,9)	—	(97,9)	—	(97,9)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	2,6	—	—	2,6	—	2,6
Dividendes	—	—	—	(64,8)	—	(64,8)	(0,2)	(65,0)
Rachat de participations minoritaires	—	—	—	—	—	—	(0,2)	(0,2)
	(6,2)	—	2,1	(162,7)	—	(166,8)	(0,4)	(167,2)
Solde au 17 décembre 2022	1 643,1	(16,2)	25,4	5 038,3	(3,2)	6 687,4	14,8	6 702,2

	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 25 septembre 2021	1 674,3	(20,5)	24,2	4 721,9	—	6 399,9	12,9	6 412,8
Bénéfice net	—	—	—	206,7	—	206,7	1,0	207,7
Autres éléments du résultat global	—	—	—	9,5	—	9,5	—	9,5
Résultat global	—	—	—	216,2	—	216,2	1,0	217,2
Exercice d'options d'achat d'actions	0,7	—	(0,1)	—	—	0,6	—	0,6
Rachat d'actions	(14,1)	—	—	—	—	(14,1)	—	(14,1)
Prime sur rachat d'actions	—	—	—	(114,0)	—	(114,0)	—	(114,0)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	2,3	—	—	2,3	—	2,3
Dividendes	—	—	—	(60,6)	—	(60,6)	—	(60,6)
	(13,4)	—	2,2	(174,6)	—	(185,8)	—	(185,8)
Solde au 18 décembre 2021	1 660,9	(20,5)	26,4	4 763,5	—	6 430,3	13,9	6 444,2

Voir les notes afférentes



## Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Périodes closes les 17 décembre 2022 et 18 décembre 2021

(non audités) (en millions de dollars)

	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2023	2022
<b>Activités opérationnelles</b>		
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	314,8	282,9
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement	120,1	112,5
Gain sur cession d'actifs	(4,4)	(3,0)
Charge de rémunération fondée sur des actions	2,6	2,3
Écart entre les montants versés au titre des avantages du personnel et la charge de la période	6,1	3,9
Frais financiers nets	27,1	28,7
	466,3	427,3
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(179,3)	(182,1)
Impôts sur les bénéfices payés	(76,8)	(68,2)
	210,2	177,0
<b>Activités d'investissement</b>		
Rachat de participations minoritaires	(0,2)	—
Variation nette des autres éléments d'actif	2,9	0,7
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(107,9)	(113,8)
Cession d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	5,6	0,2
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(21,4)	(27,7)
Paiements reçus au titre des contrats de sous-location	23,4	23,1
Intérêts reçus au titre des contrats de sous-location	3,5	3,7
	(94,1)	(113,8)
<b>Activités de financement</b>		
Variation nette des emprunts bancaires	20,0	2,9
Émission d'actions	4,1	0,6
Rachat d'actions	(108,7)	(128,1)
Augmentation de la dette	145,4	307,8
Remboursement de la dette	(2,4)	(307,3)
Intérêts payés sur la dette	(43,5)	(46,7)
Paiements au titre des obligations locatives (capital)	(68,0)	(67,6)
Paiements au titre des obligations locatives (intérêts)	(11,1)	(11,5)
Variation nette des autres éléments de passif	1,0	0,4
Dividendes	(64,8)	(60,6)
	(128,0)	(310,1)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(246,9)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	13,4	445,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1,5	198,9

voir les notes afférentes

**Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés****Périodes closes les 17 décembre 2022 et 18 décembre 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 de produits alimentaires et pharmaceutiques au Canada grâce à son réseau de supermarchés, de magasins d'escompte et de pharmacies. Son siège social est situé au 11011, boulevard Maurice-Duplessis, Montréal, Québec, Canada, H1C 1V6. Ses différents secteurs d'activités, soit le secteur des activités alimentaires et le secteur des activités pharmaceutiques, sont regroupés en un seul secteur à présenter en raison de la nature similaire de leurs activités.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de la période de 12 semaines close le 17 décembre 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 24 septembre 2022. Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2022 de la Société.

**2. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES**

Les taux d'imposition effectifs s'établissaient comme suit :

<i>(en pourcentage)</i>	12 semaines	
	Exercices financiers	
	<b>2023</b>	2022
Taux d'imposition combiné prévu par la loi	<b>26,5</b>	26,5
Variations		
Autres	<b>0,1</b>	0,1
	<b>26,6</b>	26,6

**Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés****Périodes closes les 17 décembre 2022 et 18 décembre 2021***(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)***3. BÉNÉFICE NET PAR ACTION**

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

<i>(en millions)</i>	12 semaines	
	Exercices financiers	
	<b>2023</b>	2022
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	<b>235,4</b>	241,8
Effet de dilution en vertu du :		
Régime d'options d'achat d'actions	<b>0,6</b>	0,5
Régime d'unités d'actions au rendement	<b>0,3</b>	0,4
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	<b>236,3</b>	242,7

**4. 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 fixer 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 de Série J. Au 17 décembre 2022, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 287,3 \$, reflétant une diminution des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt de 12,7 \$ désignés comme des couvertures de juste valeur.

Le 1<sup>er</sup> 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 14 novembre 2022, la Société a conclu un contrat à terme sur obligations désigné 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 2,996 %.

Au 17 décembre 2022, la facilité de crédit renouvelable comprenait des emprunts de 100,0 \$ (74,0 \$ US) (nul au 24 septembre 2022) et nous avons conclu un contrat d'opération de swap de taux d'intérêt interdévises afin de nous protéger des variations de taux d'intérêts sur nos emprunts USD.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 17 décembre 2022 et 18 décembre 2021

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

### 5. CAPITAL-ACTIONS

#### ACTIONS ORDINAIRES ÉMISES

Les actions ordinaires émises et les variations survenues au cours de la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022 se résumaient comme suit :

	Nombre (en milliers)	
Solde au 25 septembre 2021	243 391	1 674,3
Rachat d'actions en espèces, à l'exclusion de la prime de 421,5 \$	(7 000)	(48,5)
Exercice d'options d'achat d'actions	538	23,5
Solde au 24 septembre 2022	<b>236 929</b>	<b>1 649,3</b>
Rachat d'actions en espèces, à l'exclusion de la prime de 97,9 \$	<b>(1 550)</b>	<b>(10,8)</b>
Exercice d'options d'achat d'actions	<b>98</b>	<b>4,6</b>
Solde au 17 décembre 2022	<b>235 477</b>	<b>1 643,1</b>

#### ACTIONS PROPRES

Les variations des actions propres survenues au cours de la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022 se résumaient comme suit :

	Nombre (en milliers)	
Solde au 25 septembre 2021	442	(20,5)
Libérées	(107)	4,3
Solde au 24 septembre 2022 et au 17 décembre 2022	<b>335</b>	<b>(16,2)</b>

Les actions propres sont détenues dans une fiducie créée à l'intention des participants du régime d'UAR. Elles seront libérées lors du règlement des UAR. Cette fiducie, considérée comme étant une entité structurée, est consolidée dans les états financiers de la Société.

En excluant les actions propres des actions ordinaires émises, la Société avait 235 142 000 actions ordinaires émises et en circulation au 17 décembre 2022 (236 594 000 au 24 septembre 2022).

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

Les options d'achat d'actions en cours et les variations survenues au cours de la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022 se résumaient comme suit :

	Nombre (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré (en dollars)
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	<b>2 092</b>	<b>51,47</b>
Attribuées	<b>353</b>	<b>77,75</b>
Exercées	<b>(98)</b>	<b>41,08</b>
Annulées	<b>(1)</b>	<b>54,58</b>
Solde au 17 décembre 2022	<b>2 346</b>	<b>55,88</b>

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 17 décembre 2022 et 18 décembre 2021

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

Au 17 décembre 2022, les options en cours avaient des prix d'exercice variant de 40,23 \$ à 77,75 \$ et des échéances allant jusqu'en 2029. De ces options, 591 472 pouvaient être exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 45,41 \$.

La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 0,6 \$ pour la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022 (0,5 \$ en 2022).

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

Les UAR en cours et les variations survenues au cours de la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022 se résumaient comme suit :

	Nombre (en milliers)
Solde au 25 septembre 2021	615
Attribuées	200
Réglées	(162)
Annulées	(96)
Solde au 24 septembre 2022	<b>557</b>
Annulées	<b>(2)</b>
Solde au 17 décembre 2022	<b>555</b>

La charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 2,0 \$ pour la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022 (1,8 \$ en 2022).

## 6. INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	<u>Au 17 décembre 2022</u>		<u>Au 24 septembre 2022</u>	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Autres éléments d'actif</b>				
Actifs évalués au coût amorti				
Prêts à certains clients	45,9	45,9	49,3	49,3
<b>Dette</b>				
Passifs évalués au coût amorti				
Facilité de crédit renouvelable	164,5	164,5	20,9	20,9
Billets de Série J (note 4)	287,3	287,3	285,1	285,1
Billets de Série G	450,0	430,3	450,0	418,8
Billets de Série B	400,0	434,5	400,0	424,5
Billets de Série D	300,0	302,1	300,0	288,6
Billets de Série H	450,0	404,8	450,0	384,7
Billets de Série I	400,0	309,3	400,0	292,8
Emprunts	50,4	50,4	49,2	49,2
	<b>2 502,2</b>	<b>2 383,2</b>	2 355,2	2 164,6



## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 17 décembre 2022 et 18 décembre 2021

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

### 7. VARIATION DES RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES

La Société a comptabilisé, dans les états consolidés du résultat global, des gains actuariels de 57,0 \$ principalement attribuables à la hausse de la juste valeur de l'actif des régimes au cours de la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022, déduction faites de la variation de l'obligation. Les gains actuariels enregistrés dans les états consolidés du résultat global de 11,9 \$ pour la période de 12 semaines se terminant le 18 décembre 2021 sont principalement causés par le rendement des actifs plus élevé, net de l'impact de la diminution des taux d'intérêts de 3,33 % au 25 septembre 2021 à 3,28 % au 18 décembre 2021.

La charge au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi comptabilisée dans les comptes consolidés de résultat au cours de la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022 s'est élevée à 17,8 \$ (22,7 \$ en 2022).

### 8. 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 consolidés de résultat. Des gains sur cession d'actifs totalisant 3,0 \$ au cours du premier trimestre de 2022 ont également été reclassés des charges d'exploitation aux gains sur cession d'actifs dans les comptes consolidés de résultat.

### 9. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022 (y compris les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 23 janvier 2023.

#### 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 notre site Web à l'adresse suivante : [www.corpo.metro.ca](http://www.corpo.metro.ca)

***metro***